

Clave de Cotización: GMD

Año: 2020

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual: Anexo N

Oferta pública restringida: No

Tipo de Instrumento: Acciones

Emisora extranjera: No

Mencionar dependencia parcial o total: No



GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S. A. B.

Carretera MéxicoToluca No. 4000,
Cuajimalpa, 05000, México, D. F.
www.gmd.com.mx

Clave de Cotización: GMD

Año: 2020

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]

Serie [Eje]	serie
Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]	
Clase	n/a
Serie	Única
Tipo	n/a
Número de acciones	182,478,992
Bolsas donde están registrados	Bolsa Mexicana de Valores
Clave de pizarra de mercado origen	GMD
Tipo de operación	
Observaciones	

Clave de cotización:

GMD

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

Año terminado el 31 de diciembre de 2020

índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual.....	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general.....	6
Glosario de términos y definiciones:.....	6
Resumen ejecutivo:.....	8
Factores de riesgo:.....	24
Otros Valores:.....	45
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:.....	45
Destino de los fondos, en su caso:.....	45
Documentos de carácter público:.....	45
[417000-N] La emisora.....	49
Historia y desarrollo de la emisora:.....	49
Descripción del negocio:.....	64
Actividad Principal:.....	64
Canales de distribución:.....	66
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	66
Principales clientes:.....	67
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	74
Recursos humanos:.....	75
Desempeño ambiental:.....	76
Información de mercado:.....	77
Estructura corporativa:.....	78
Descripción de los principales activos:.....	84
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:.....	93

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Acciones representativas del capital social:	98
Dividendos:	100
[424000-N] Información financiera	101
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	111
Informe de créditos relevantes:	120
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	129
Resultados de la operación:	130
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	134
Control Interno:	135
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	136
[427000-N] Administración	142
Auditores externos de la administración:	142
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	142
Administradores y accionistas:	148
Estatutos sociales y otros convenios:	166
[429000-N] Mercado de capitales.....	167
Estructura accionaria:	167
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	167
[431000-N] Personas responsables.....	170
[432000-N] Anexos.....	174

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos, excepto número de acciones, utilidad por acción, tipos de cambio, valor UDI y cuando se especifique millones de pesos.

a) Glosario de Términos y Definiciones.

Acciones GMD	Acciones Serie "Única" comunes y ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, listadas en la BMV con clave de pizarra "GMD" y representativas del capital social fijo de la Compañía.
API	Administración Portuaria Integral.
Aguakán	Aguakán, S. A. de C. V., empresa subsidiaria de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B.
AGSA	Autopistas de Guerrero, S. A. de C. V., empresa subsidiaria de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B.
Backlog	Obras por ejecutar.
Banobras	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. N. C.
Bansefi	Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S. N. C.
BMV	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B de C. V.
Carbonser	Carbonser, S. A. de C. V., empresa asociada de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B.
CFE	Comisión Federal de Electricidad.
CFO	Director Corporativo de Finanzas, Chief Financial Officer, por sus siglas en inglés.
CNBV	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
COCOMSA	Concretos Comprimidos San Cristóbal, S. A. de C. V., empresa subsidiaria de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B.
CTS	Cooper T. Smith de México, S. A. de C. V., empresa subsidiaria de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B.
DHC	Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S. A. de C. V., empresa subsidiaria de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B.
DESATUR	Desarrollo Empresarial Turístico del Sureste, S. A. de C. V.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Estatutos	Estatutos Sociales Vigentes de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B.
EBITDA	Utilidad de Operación más depreciación y amortización. (indicador no reconocido por IFRS) Cifras no auditadas por el equipo de PwC
FGD	BBVA Fideicomiso Grupo Diamante
GMD o la Compañía	Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. y subsidiarias
GMDIC	GMD Ingeniería y Construcción, S. A. de C. V.
GMD Resorts	GMD Resorts, S. A., empresa subsidiaria de GMD.
IFRS	Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés)
IMET	Industria Metálica Integrada, S. A. de C. V., empresa subsidiaria de GMD.
INPC	Índice Nacional de Precios al Consumidor.
INDEVAL	Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. (S.D. INDEVAL)
La Punta	La Punta Resorts, S. A. de C. V.
LMV	Ley del Mercado de Valores de México.
PDM	PDM, S. A. de C. V., empresa relacionada a GMD.
P Majahua	Promotora Majahua, S. A. de C. V.
Pesos o \$	Moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos
PTU	Participación de los Trabajadores en las Utilidades.
RNV	Registro Nacional de Valores.
SCT	Secretaría de Comunicaciones y Transportes.
SEMARNAT	Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales.
Subsidiaria	Las subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la facultad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre el Grupo. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que son controladas por el Grupo y se dejan de consolidar cuando se pierde dicho control.
TPP	Terminales Portuarias del Pacífico, S. A. P. I. de C. V., empresa afiliada de GMD.
US\$ o Dólares	Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.

Resumen ejecutivo:

Ciudad de México a 22 de abril de 2021
ASUNTO: Informe del Director General

Señores Accionistas,

El año 2020 para Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B (“GMD” o el “Grupo”) fue de retos importantes para buscar salvaguardar la salud de nuestros colaboradores. Por ello, se implementaron nuevos esquemas de trabajo enfocados a continuar con las actividades del Grupo con los principios de calidad, innovación, minimizando el contacto presencial y reforzando medidas sanitarias estrictas.

Algunas unidades de negocio de GMD se enfrentaron con una baja de actividades. Lejos de desanimarnos, continuamos invirtiendo responsablemente en nuestros proyectos actuales, manteniendo la disciplina de análisis del rendimiento de éstas y enfocándonos en la eficiencia operativa, la implementación de tecnología, así como de procesos optimizados que mejoraron los márgenes de negocio en varias unidades de negocio del Grupo de una manera que consideramos sostenible a largo plazo.

GMD cuenta con una gran experiencia, talento especializado y tecnología de punta disponible en cada uno de sus proyectos y, son gracias a estas cualidades, que logramos generar soluciones creativas y eficientes para así atender las necesidades de nuestros clientes.

GMD está comprometido con su entorno y promueve la conservación del medio ambiente, protege la ecología a través de sus subsidiarias en todos sus proyectos los cuales contribuyen a la preservación y mejora del medio ambiente.

En GMD el compromiso con el entorno y conservación del medio ambiente continúa y los programas como el “Paperless” que lanzamos en 2018 nos permitió implementar modelos de trabajo remoto sin mayor impacto a las operaciones, a la vez que se mantiene su espíritu original de colaborar en la reducción del consumo y manejo de papel.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Estamos orgullosos de compartir que GMD obtuvo de forma consecutiva: Por séptimo año la certificación de “Great Place to Work”, por décimo quinto año el reconocimiento como Empresa Socialmente Responsable (“ESR”); asimismo por segundo año el reconocimiento de Expansión como una empresa de Súper Espacios para trabajar logrando el segundo lugar en el ranking con mención honorífica en el “Pilar Care” y segundo año como Súper Empresa. Todo esto nos compromete a seguir fortaleciéndonos en la calidad de vida en la empresa, ética empresarial, el cuidado del medio ambiente y la vinculación con la sociedad a través de los proyectos sociales en que participamos, entre los que se encuentran: El Fondo Chiapas, la Universidad Iberoamericana y el Tecnológico Universitario Valle de Chalco, en el Estado de México.

Los lineamientos de Gobierno Corporativo en GMD incluyen la adhesión al Código de Mejores Prácticas descritos en la Ley del Mercado de Valores y son normas sobre las que la empresa se rige en su actividad diaria.

Entorno económico

Durante 2020 el mundo se enfrentó a la pandemia del COVID 19 que ha afectado seriamente la salud de las personas, desafortunadamente con pérdidas de vidas en un número importante. La gran mayoría de los países se vieron obligados a implementar medidas de contingencia sanitarias y que han afectado seriamente sus economías. De igual forma se vio disminuido el empleo y afectados los ingresos de las personas.

A nivel mundial en 2020 se vivió un entorno económico adverso y con mucha volatilidad, lo que provocó momentos de incertidumbre; hacia finales del año el avance en la producción y distribución de las vacunas contribuyó a que la actividad económica empezara a recuperarse de forma paulatina.

De acuerdo con el INEGI, el Producto Interno Bruto (PIB) de México cayó 8.2%, que es reflejo de una actividad económica muy por debajo de lo que se esperaba debido a la baja en la producción y a las medidas impuestas para evitar la propagación del COVID 19, esperando que con la entrada de México al T-MEC se propicie una mayor inversión.

En este contexto el tipo de cambio del peso mexicano frente al dólar estadounidense se ubicó en diciembre de 2020 en niveles de 19.90, superior a los 18.86 que se tenía a inicios del año.

En México las finanzas públicas continúan mostrando signos de fortaleza con reservas internacionales en niveles de 195.7 mil millones de dólares. En contraste, y de acuerdo con la información publicada por el Banco de México, la inflación se incrementó pasando de 2.83% registrada en 2019 a 3.50% en 2020.

En este entorno tan volátil, el precio de mercado de la acción de GMD al 31 de diciembre de 2020 se ubicó en niveles de \$17.40 MN, con 182'478,992 acciones en el mercado.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Resultados Financieros

Los ingresos consolidados de GMD en el año 2020 fueron de 3,668.0 mdp que representa un decremento del 11.4% comparado con los 4,138.4 mdp del mismo periodo del año 2019, debido principalmente a las medidas sanitarias impuestas para disminuir la propagación en el país del virus SARS-CoV-2 y la pausada recuperación de la economía del país, afectando la actividad de algunas unidades de negocio del Grupo.

El EBITDA en 2020 fue de 1,011.9 mdp, lo que representa un decremento del 30.6% en relación con los 1,457.2 mdp registrados en 2019. Asimismo, la utilidad de operación alcanzada fue de 686.8 mdp, inferior en un 37.0% a los 1,091.0 mdp del año 2019 y la utilidad neta del ejercicio 2020 de 413.5 mdp, inferior en 26.4% a los 562.2 mdp de 2019.

En GMD continuamos con el programa estricto de control de costos y gastos implementado en todas las unidades de negocio.

Al 31 de diciembre de 2020, los proyectos que integran el backlog de GMD alcanzaron la cifra de 16,460.4 mdp, distribuida en los siguientes sectores en que participamos:

- Contratos en operación 16,029.3 mdp
- Inmobiliario 431.0 mdp.

En relación con el aspecto fiscal, informo a ustedes que GMD, sus subsidiarias y asociadas, se encuentran al corriente en el pago de impuestos y demás contribuciones federales, estatales y municipales.

Descripción de los proyectos y Resultados Operativos

En GMD queremos seguir invirtiendo en proyectos de infraestructura de largo plazo y, como hasta ahora, buscar asociaciones estratégicas que agreguen valor a los mismos.

A continuación, informo a ustedes sobre el desempeño que tuvieron cada una de las Unidades de Negocio de GMD en el año 2020:

Energía y Puertos

Terminal de Minerales de Altamira

Desde 1998 GMD, en asociación con Cooper/T. Smith Stevedoring Company, Inc., opera la terminal pública de Minerales Cooper/T. Smith de México, S.A. de C.V. ("Cooper") ubicada en el Puerto de Altamira, Tamaulipas.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Durante 2020 esta terminal manejó 3.4 millones de toneladas, 17.8% inferior al tonelaje de 2019. A nivel nacional el movimiento de carga en los puertos comerciales experimentó una contracción del 11.2% en el 2020. Actualmente Cooper concentra el 19.6% del movimiento total de la carga en el Puerto de Altamira, siendo la segunda terminal con mayor volumen operado en el Puerto. Al término de 2020, Cooper quedó posicionada como la terminal de uso público de graneles minerales con mayor volumen operado en el Golfo de México.

La seguridad de nuestro personal es nuestra prioridad, por lo que constantemente se imparten cursos de seguridad y concientización con la finalidad de fortalecer nuestra cultura y buscar la eliminación de accidentes.

En el cuidado de la ecología se realizó un esfuerzo importante por reforestar y mantener los cordones ecológicos que circundan nuestra Terminal. Así mismo se aseguró el cumplimiento de todos los requerimientos de las distintas autoridades en materia ambiental.

Como parte de la responsabilidad hacia el bienestar de los empleados de Cooper, en el mes de diciembre se realizó la Campaña de Vacunación 2020 para el personal, así como la constante difusión de información para el cuidado de la salud.

Adicionalmente y derivado de la pandemia por SARS-CoV-2 (COVID-19), se implementó un plan sumamente robusto en el que se integraron tanto los Protocolos de Seguridad Sanitaria en el entorno laboral establecidos por las autoridades, como acciones adicionales que nos permitieron salvaguardar la salud e integridad de nuestro equipo de trabajo y de sus familias.

En materia social, se apoyó con patrocinios para diversos eventos de instituciones de caridad como lo son la Cruz Roja, Caritas y el DIF. También se trabajó en conjunto con el Instituto de Estudios Superiores de Tamaulipas (IEST) en el proyecto Alianza 2021, que busca apoyar a comunidades que se encuentran en situación de pobreza y necesidad a través de la colaboración entre universidades, empresas y sociedad civil.

Así mismo, se colaboró con API Altamira en la campaña “Puerto Altamira, Unido y Solidario”, cuyo objetivo es apoyar a personas afectadas por la pandemia derivada del COVID-19; por otro lado, se colaboró con API Altamira, la Secretaría de Marina y la Armada de México, con donaciones de despensas para el estado de Tabasco debido a las serias inundaciones registradas en el año.

Seguimos manteniendo el vínculo con instituciones educativas como el IEST e ITESM, con el fin de apoyar en el desarrollo profesional de sus alumnos a través de visitas y proyectos.

Terminal de Carbón de Petacalco

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

A través de Carbonser, S.A. de C.V. (“Carbonser”), empresa constituida por GMD y Techint de México, S.A. de C.V., se opera la terminal privada que maneja y suministra el carbón para la Central Termoeléctrica “Plutarco Elías Calles” en Petacalco, Guerrero. Nos enorgullece informales que el 22 de abril de 2020 la Terminal cumplió 21 años de operación.

Durante 2020 la terminal de Carbonser descargó y envió a la Central Termoeléctrica de Petacalco un total de 2.5 millones de toneladas de carbón, 77.8 % inferior al 2019 debido que la Central disminuyó su consumo de carbón.

Durante 2020 se realizaron actividades de mantenimiento de áreas verdes, de igual forma se realizó la recuperación y reubicación de fauna localizada en las inmediaciones de la terminal.

En la parte de salud se mantiene el Certificado de Empresa 100% libre de humo de tabaco, cuenta con la certificación de vehículos de emergencia (ambulancia) y tiene el alta ante la Secretaría de Salud del consultorio del Servicio Médico de Carbonser.

Durante 2020 se realizaron diversas labores ante la contingencia COVID-2019 para mantener la operatividad; derivado de este trabajo Carbonser obtuvo el Distintivo de Seguridad Sanitaria con vigencia al 20 de enero de 2022 otorgado por el IMSS.

Terminal de Minerales de Lázaro Cárdenas

En asociación con otras empresas de reconocido prestigio, GMD constituyó la empresa Terminales Portuarias del Pacífico, S.A.P.I. de C.V. (“TPP”) cuyo propósito principal es el manejo de minerales a granel en el Pacífico Mexicano ubicada en el Puerto de Lázaro Cárdenas, Michoacán.

En 2020, TPP operó 372,381 toneladas de mineral de hierro para exportación enviándose 347,000 toneladas de carbón a la Central Termoeléctrica de Petacalco. En este periodo no se registraron operaciones de descarga, únicamente se operó el inventario acumulado del periodo anterior debido a que la Central disminuyó su consumo de carbón.

Dada el alza en el precio internacional del mineral de hierro y el alza en la demanda de éste por parte de países asiáticos, la Terminal se mantiene en condiciones operativas atenta a la reactivación de la actividad minera en la región.

En materia de impacto ambiental, la Terminal mantiene vigentes sus procesos de seguridad industrial y de gestión del cuidado del medio ambiente; de igual forma participó en las campañas de reforestación gestionadas con la Administración Portuaria Integral (APILAC) y la Comunidad de Lázaro Cárdenas.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En 2020 se llevaron a cabo capacitaciones en manejo de equipos y mantenimiento en materia de seguridad ambiental y portuaria, así como la participación de simulacros de nivel 3 de protección para el puerto. Hemos participado en campañas de labor social en conjunto con la APILAC como es la feria de empleo, promoción de visitas educativas al Puerto y actividades deportivas.

Participación de GMD en el Sector Portuario

GMD continúa con una participación exitosa en los dos puertos industriales del país, que han permitido colocarnos en un lugar relevante en el Sistema Portuario Nacional y seguimos promoviendo proyectos portuarios mediante alianzas estratégicas.

Durante 2020 GMD a través de sus tres terminales, manejó carga y descarga de 3.7 millones de toneladas, con lo cual su participación representó el 3.3% del total de la carga seca manejada en los puertos comerciales del país y el 11.9% del movimiento de minerales a granel en dichos puertos.

En el año 2020, los ingresos totales de la unidad de negocios Energía y Puertos fueron de 589.8 mdp, comparados con 645.9 mdp en 2019, representa un decremento del 8.7% y obtuvo un EBITDA de 250.5 mdp menor en un 2.4% a los 256.7 mdp de 2019.

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 en Cancún, Solidaridad en Playa del Carmen, Isla Mujeres y Puerto Morelos en el Estado de Quintana Roo, empresa donde GMD es el socio mayoritario dando servicio a aproximadamente 1’224,300 habitantes.

En 2020 sus ingresos se situaron sobre niveles de 2,394.0 mdp que representó un decremento en ventas del 15.0% comparado con los 2,814.3 mdp en 2019 y con un EBITDA de 628.9 mdp que contrasta con los 997.1 mdp reportados en 2019, representando un decremento del 36.9%. La eficiencia en la cobranza en DHC es del 92%.

Por cuarto año consecutivo DHC obtuvo el reconocimiento de Empresa Socialmente Responsable, el más importante en este ámbito a nivel nacional, otorgado por el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi). DHC es el segundo organismo operador en recibirlo dentro del sector hídrico en México, asimismo es una de las 20 empresas grandes de Quintana Roo en ostentarlo.

Por tres años consecutivos hemos participado en el reconocimiento de Mejores Prácticas de Responsabilidad Social otorgado por el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi). El primer año se recibió mención

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

honorífica por el “Rally del Agua”, en el segundo año se obtiene el reconocimiento en la categoría de consumo responsable por el programa integral de educación “El Cuidado del Agua”. El tercer año en la misma categoría se vuelve a obtener por el programa “No Más Fugas”.

AGUAKAN participó por primera ocasión en el programa de Cadena de Valor, impulsando como su aliado a la Universidad Tecnológica de Cancún para obtener el distintivo de Empresa Socialmente Responsable como PYME.

AGUAKAN se convierte en firmante del acuerdo en la Carta de la Tierra, promovida en el entorno de las Naciones Unidas.

Lo anterior se debió a la labor social, ambiental y hacia el interior de la empresa que realizó DHC en 2020, destacando los siguientes resultados pese a la pandemia por COVID-19:

- 8,925 beneficiados con actividades de educación ambiental, cultura del agua y vinculación con la comunidad.
- 2,807 niños impactados positivamente con el programa “Gira del Agua”, con pláticas virtuales para escuelas.
- 408 participantes en eventos ambientales (Día de la Educación Ambiental, Día de los Humedales, Día Mundial del Agua, Día Mundial del Medio Ambiente).
- 1,220 asistentes al “Cine en tu Colonia” en el primer trimestre del año.
- 60 visitas de escuelas preparatorias y universidades a las instalaciones de DHC – AGUAKAN.
- 135 estudios integrales para la detección del cáncer de mama.
- 214 asistentes al primer foro virtual “Entre Mujeres por la Salud” en alianza con el CIAM.
- 30 niños de secundaria becados para cubrir el 100% de sus necesidades educativas en Ciudad de la Alegría.
- 184 adultos impactados en su lugar de trabajo con el programa de educación para adultos.
- Aguakan participó como miembro activo en la red de educadores ambientales llevando cursos de verano virtuales a la comunidad.
- AGUAKAN participó en la elaboración del plan estatal de educación ambiental.
- Acciones sociales por contingencia COVID-19, entregando cubrebocas y gel antibacterial, insumos a la Cruz Roja como alimentos, despensas y sanitización de explanadas de hospitales.
- Cinco huertos que aportan beneficios a estudiantes de tres instituciones educativas y dos fundaciones.
- Elaboración del 1er. Rally del Agua Virtual, impactando a más de 180 personas.
- Implementación del programa “Hogares Sostenibles y Condominios Sostenibles”, llegando a más de 650 personas.
- Participación activa en limpiezas de cenotes urbanos, playas y manglares.
- Apoyo al deporte (planeación de torneo relámpago y patrocinios de equipos deportivos).
- Diversas alianzas para investigación del Sars-CoV-2.
- Se refrendó el acuerdo para la sustentabilidad de la Península de Yucatán, con Alianza Peninsular 2030.

Industrial

La Unidad de Negocio Industrial de GMD, a través de Industria Metálica Integrada, S.A. de C.V. (“IMET”), participó durante 2020 en los siguientes segmentos:

- Naves industriales - se fabricaron 375 Toneladas (21%)
- Puentes vehiculares y ferroviarios - se fabricaron 149 Toneladas (59%)
- Maquila (naves y puentes) - se fabricaron 189 Toneladas (26%)

Entre los proyectos más representativos realizados en el año se encuentran: i) plataformas de TECEL, en Ixtlahuaca, Estado de México, con 218 toneladas; ii) maquila para un centro comercial en Irapuato, con 189 toneladas; y, iii) se fabricaron más de 306 toneladas en proyectos varios.

Durante el año 2020, IMET fabricó 713 toneladas de estructura metálica con ingresos por 27.4 mdp, 5.7 mdp menos a lo reportado en 2019.

Vías Terrestres

Por lo que se refiere a la concesionaria de la Autopista Viaducto La Venta-Punta Diamante en Acapulco, Guerrero en 2020 la autopista mantuvo una calificación de buen estado de acuerdo con los indicadores de la SCT.

En 2020, el aforo vehicular fue de 1.2 millones, que comparado con el año anterior tuvo un decremento del 17.7%. El aforo tuvo un impacto negativo por el efecto de la pandemia del COVID-19.

Los ingresos reportados durante 2020 fueron por 147.8 mdp que comparados con los ingresos del año anterior por 169.1 mdp, representaron una disminución del 13% y un EBITDA de 96.3 mdp, 20.6% inferior a los 121.3 mdp de 2019.

GMD Resorts

La unidad de negocio de GMD Resorts (“GMDR”) reporta ingresos en 2020 por 264.9 mdp inferior en 1.3% a los registrados en 2019 por 268.5 mdp, con un EBITDA de 24.3 mdp inferior al reportado en 2019 por 36.7 mdp, tomando en cuenta que varios negocios de esta unidad permanecieron cerrados de abril a junio de 2020 derivado de la pandemia Covid-19.

GMDR cuenta actualmente con cinco proyectos localizados en Cabo Marqués, en Acapulco, Guerrero y dos proyectos en Isla Mujeres, Quintana Roo, de conformidad con lo siguiente:

Proyectos ubicados en Cabo Marqués en Acapulco, Guerrero:

Hotel Banyan Tree Cabo Marqués (BTCM)

Es un desarrollo que está conformado por una sociedad entre GMD Resorts y Banyan Tree Hotels and Resorts (“BTHR”). GMDR tiene el 85% de participación y BTHR el 15%.

El proyecto es un hotel exclusivo de categoría Premium construido sobre un terreno de 12.9 hectáreas con 47 villas hoteleras en operación desde el 2010 y con tasa creciente de ocupación. Las villas y las residencias cuentan con alberca privada y están separadas entre sí por abundante vegetación y vistas espectaculares al Océano Pacífico. Adicionalmente se están desarrollando 20 residencias de 2 a 6 recámaras; a la fecha 5 residencias están concluidas y en operación, y 2 se encuentran en proceso de construcción. Así mismo en 17 villas existentes se han vendido 9 con el esquema condo-hotel; 3 se están comercializando en fraccional y 1 villa con membresía.

Por otra parte, en 2020 se continuó con la preventa de los primeros 10 departamentos de un total de 48, de 2 y 3 recámaras que oscilan entre los 140 y 230 m² de construcción.

Un extraordinario servicio junto con sus tres restaurantes, bar y spa hacen de este Resort uno de los más prestigiados destinos a nivel nacional. Adicionalmente ha recibido el reconocimiento de 5 diamantes por AAA 9 y Gold Property por Condé Nast Traveler. En 2020 recibió el certificado EarthCheck Gold Certified por el cuidado ambiental - social y proveer seguridad en los consumidores.

El Hotel Banyan Tree ha implementado estrictas medidas por el Covid-19, sanitizando las villas y residencias a la salida y llegada de los huéspedes con equipos de protección para el hotel y para sus empleados con los más altos estándares de la OMS, siguiendo las indicaciones de los Gobiernos Federal, Estatal y Municipal.

Por lo que se refiere al consumo de agua se han instalado accesorios ecológicos en baños, se regula la presión del agua en regaderas al público y áreas de staff. Asimismo, contamos con una campaña para el ahorro de gas en las distintas áreas del hotel.

Pensando en el beneficio a la sociedad llevamos a cabo la primera campaña de donación de sangre; 4 veces al año hacemos donaciones de zapatillas y sábanas a dos asilos y visitamos bimestralmente una fundación que atiende a niños con sida.

Adicionalmente Banyan Tree realiza un programa anual que consiste en llevar alimentos a dichas instituciones; participa en la limpieza de áreas públicas y el cuidado de las tortugas.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los Riscos

El proyecto consiste en un complejo residencial de 10 lotes condominales y 22 lotes unifamiliares, en 21 hectáreas con acceso controlado y vigilancia las 24 horas, en donde el cuidado del entorno ha sido vital para preservar las vistas al mar y acantilados con un 70% del terreno destinado a conservar la naturaleza. Actualmente quedan para la venta 4 lotes condominales y 6 unifamiliares. Cuenta con un Club de Mar extraordinario que le da servicio a todos los condóminos del fraccionamiento.

Marina Cabo Marqués

Este proyecto está integrado por: i) una marina náutica con capacidad para 118 yates de hasta 250 pies; y, ii) una marina seca con capacidad para 200 embarcaciones de hasta 38 pies.

La marina náutica inició operaciones en el cuarto trimestre de 2015 y su marina seca entró en operación en diciembre de 2011. En la actualidad contamos con más de 120 clientes que las utilizan.

Reserva Territorial

GMDR cuenta en Cabo Marqués con una reserva territorial de aproximadamente 55 hectáreas, de las cuales actualmente se están comercializando cerca de 27 hectáreas bajo un plan maestro que integra los criterios de desarrollo urbano diseñado para la conservación del paisaje, densidades de población y en correspondencia con los usos de suelo requeridos por las necesidades actuales del mercado en la región.

Proyectos ubicados en Isla Mujeres, Quintana Roo:

Marina Puerto Isla Mujeres

Esta marina cuenta con 3 muelles principales y un total de 72 posiciones de atraque en la que puede recibir embarcaciones de hasta 180 pies. Adicionalmente cuenta con un astillero de 5,000 m² con una grúa con capacidad de 150 toneladas que ofrecen servicios de mantenimiento menor y mayor a embarcaciones, así como de carga de combustible.

Reserva Territorial

GMDR cuenta con una reserva territorial de aproximadamente 67.5 hectáreas para futuros desarrollos.

Señores accionistas, agradezco la confianza que han depositado en la empresa y continuaremos trabajando arduamente para seguir posicionando nuestros proyectos de infraestructura como modelos a seguir. El distintivo de GMD seguirá siendo el enfocarnos en la rentabilidad de la empresa por encima del crecimiento.

La diversidad de sus proyectos junto con la capacidad de actuar en las distintas etapas del proceso y el flujo que genera la operación, dan a GMD una base sólida que le permite ser selectiva en cuanto a proyectos y socios. Confiamos que a través de esta estrategia seguiremos siendo una opción atractiva para inversionistas nacionales y extranjeros.

Atentamente,

Ing. Jorge Ballesteros Zavala
Director General

Resumen Ejecutivo.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. 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 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Este resumen no pretende contener toda la información que pueda ser relevante para tomar decisiones de inversión sobre los valores que aquí se mencionan. Por lo tanto, el público inversionista deberá leer todo el Reporte Anual, incluyendo la información financiera y las notas relativas, antes de tomar una decisión de inversión. El resumen siguiente se encuentra elaborado conforme, y está sujeto, a la información detallada y a los estados financieros contenidos en este Informe Anual. Se recomienda prestar especial atención a la sección de "Factores de Riesgo" de este Informe Anual, para determinar la conveniencia de efectuar una inversión en los valores emitidos por la Emisora.

Los estados financieros consolidados 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 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.

Situación Financiera ⁽¹⁾

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S.A.B.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
COMPARACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, 2019 Y 2018
(Miles de pesos)

	2020	%	2019	%	Var. 20 / 19	2018	%	Var. 20 / 18
Ventas netas	3,667,711	100.0%	4,139,430	100.0%	-11.4%	3,929,609	100.0%	-6.7%
Costo de ventas	2,564,303	69.9%	2,669,516	64.5%	-3.9%	2,539,903	64.6%	1.0%
Utilidad bruta	1,103,408	30.1%	1,469,914	35.5%	-24.9%	1,389,706	35.4%	-20.6%
Gastos de administración	459,969	12.5%	445,956	10.8%	2.9%	445,529	11.3%	3.0%
Otros gastos (ingresos) - Neto	(9,260)	-0.3%	(24,034)	-0.6%	-61.5%	19,345	0.5%	N.A.
Participación en los resultados de inversiones contabilizadas bajo el método de participación	(33,160)	-0.9%	(44,039)	-1.1%	-24.7%	(59,294)	-1.5%	-43.1%
Utilidad de operación	696,960	19.7%	1,091,030	26.4%	-37.0%	984,116	25.0%	-30.2%
Ingresos financieros	-115,266	-3.1%	-43,274	-1.0%	166.4%	-53,799	-1.4%	114.3%
Costos financieros	241,170	6.6%	334,725	8.1%	-27.9%	342,027	8.7%	-29.5%
Costos financieros - Neto	125,904	3.4%	291,451	7.0%	-56.9%	289,229	7.3%	-56.9%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	560,956	15.3%	799,579	19.3%	-29.8%	695,888	17.7%	-19.4%
Impuestos a la utilidad	147,425	4.0%	237,424	5.7%	-37.9%	222,920	5.7%	-33.9%
Utilidad neta consolidada	413,531	11.3%	562,155	13.6%	-26.4%	472,968	12.0%	-12.6%
Participación no controladora en la utilidad neta	179,250	4.9%	299,490	7.2%	-39.9%	292,457	7.4%	-39.7%
Participación controladora en la utilidad neta	234,281	6.4%	263,665	6.4%	-11.1%	180,511	4.6%	29.8%
Utilidad por acción	1.29		1.44			0.99		
EBITDA (Indicador no reconocido por IFRS)	1,011,913	27.8%	1,457,253	35.2%	-30.6%	1,207,941	30.3%	-22.6%

GMD reporta ingresos consolidados acumulados por \$3,667.7, que representan un decremento del 11.4% comparado con \$4,138.4 en el mismo periodo del año 2019, y un decremento del 6.72% comparado con \$3,629.6 de 2018, debido principalmente a las medidas sanitarias impuestas para disminuir la propagación en el país del virus SARS-CoV-2 y la pausada recuperación de la economía del país, afectando la actividad de algunas unidades de negocio del Grupo durante el cuarto trimestre de 2020.

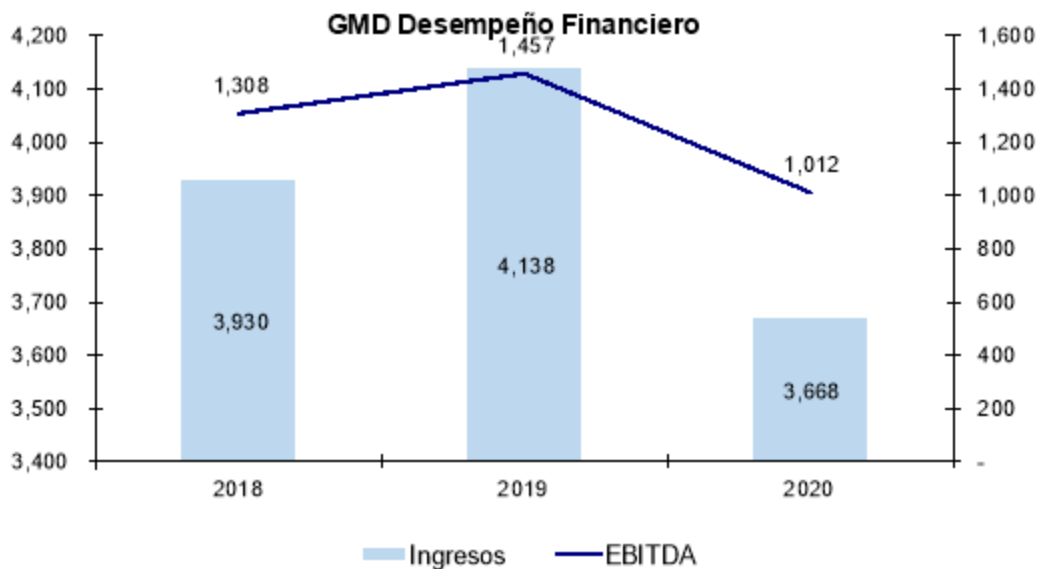
En 2020, la participación de resultados de empresas asociadas (Carbonser, Mexcarbon y TPP) fue de \$33.2 de utilidad, que compara desfavorablemente contra los \$44.0 y \$58.3 de utilidad registrada en el mismo periodo de 2019 y 2018, y derivado principalmente de la menor utilidad generada en el resultado de las empresas asociadas.

La disminución en la utilidad bruta por \$365.5 y de \$286.3 comparados con el mismo periodo de 2019 y 2018, así como: i) un decremento de \$14.8, un incremento de \$27.6 contra 2019 y 2018 en otros ingresos; ii) disminución de \$10.9 y de \$25.1 contra 2018 y 2018 en la utilidad de la participación de resultados de empresas asociadas; y, iii) un mayor gasto de operación de \$13.0 y \$13.4 contra 2019 y 2018, explican la disminución del 37.0% y del 30.2% contra 2019 y 2018 de la utilidad de operación acumulada al 2020 de \$686.9, comparada con la cifra acumulada en 2019 y 2018 que fue de \$1,091.0 y de \$984.1

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

respectivamente. En consecuencia, el EBITDA acumulado en 2020 fue de \$1,011,9, que compara desfavorablemente contra \$1,457.3 y \$1,307.9 registrados en 2019 y 2018 respectivamente, lo que representa un decremento de 30.6% contra 2019. y 22.6 contra 2018

La tasa de crecimiento compuesta promedio de los ingresos y EBITDA de GMD durante los últimos 3 años es de -3.4 % y de -12.0% respectivamente como claramente se muestra en la siguiente gráfica.



Respecto a los gastos de operación de 2020, la Compañía registró \$458.9, que representa un incremento del 2.9% contra los gastos reportados en el mismo período del año anterior de \$446.0, y un 3.0% contra los reportados en 2018. Este aumento deriva de un incremento de los gastos de operación en las unidades de negocio de GMD.

El RIF acumulado al 4T 2020 fue de \$125.9, menor en un 56.8% y 56.3% al resultado acumulado en 2019 y 2018 de \$291.5 y \$288.2 respectivamente, derivado principalmente al ajuste de la tasa efectiva de interés de los préstamos del Grupo, el prepago de un crédito bancario de Cooper/T Smith y la aplicación contable de la norma IFRS 16 “Arrendamientos”.

En 2020 GMD reconoció \$147.4 por concepto de impuesto sobre la renta corriente y diferido, lo que representa una disminución del 37.9% y 33.9% al monto registrado en 2019 y 2018, por \$237.4 y \$222.9 respectivamente, debido al ajuste del impuesto diferido, la menor actividad reportada en las áreas de negocio de Agua y Ecología, y de Energía y Puertos.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

GMD reporta una utilidad neta acumulada en 2020 de \$413.5, lo que representa un decremento de 26.4% y de 12.6 comparada contra \$562.2 y \$472.9 de utilidad neta acumulada reportada en 2019 y 2018 respectivamente.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, 2019 y 2018
(Millones de pesos)

	dic-20	%	dic-19	%	Ver. 20/19	dic-18	%	Ver. 20/18
					%			%
ACTIVO								
ACTIVO CIRCULANTE								
Efectivo e inversiones temporales	505.5	5.4	509.0	5.4	(0.7)	365.7	4.0	38.2
Cuentas por cobrar, neto	933.6	10.0	1,051.0	11.2	(11.2)	1,098.1	12.0	(15.0)
Inventarios	23.7	0.3	24.1	0.3	(1.4)	29.2	0.3	(18.7)
Total del activo circulante	1,462.9	15.6	1,584.1	16.8	(7.7)	1,493.0	16.3	(2.0)
Cuentas por Cobrar - Largo Plazo	96.3	1.0	89.5	1.0	7.7	91.9	1.0	4.8
Propiedad y equipo, neto	1,543.3	16.5	1,613.3	17.1	(4.3)	1,681.3	18.3	(8.2)
Reserva Territorial	1,731.5	18.5	1,731.5	18.4	0.0	1,731.5	18.9	0.0
Inversión en concesiones y asociadas	4,304.3	46.0	4,142.6	44.0	3.9	3,937.7	42.9	9.3
Otros activos, incluyendo ISR Diferido	214.9	2.3	256.9	2.7	(16.4)	244.6	2.7	(12.2)
Total del Activo	9,353.2	100.0	9,417.8	100.0	(0.7)	9,180.0	100.0	1.9
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE								
PASIVO CIRCULANTE								
Créditos Bancarios y Bursátiles - Corto Plazo	53.5	0.6	93.6	1.0	(42.9)	109.0	1.2	(50.9)
Proveedores	352.3	3.8	389.5	4.1	(9.5)	466.6	5.1	(24.5)
Cuentas por Pagar y Gtos. Acumulados	533.8	5.7	689.5	(7.3)	(22.6)	722.7	(7.9)	(26.1)
Total del pasivo circulante	939.6	10.0	1,172.6	12.5	(19.9)	1,298.3	14.1	(27.6)
Créditos Bancarios y Bursátiles - Largo Plazo	2,525.3	27.0	2,626.1	27.9	(3.8)	2,713.4	29.6	(6.9)
Otros pasivos, incluyendo ISR Diferido	575.2	6.1	642.7	6.8	(10.5)	643.5	7.0	(10.6)
Total del pasivo	4,040.1	43.2	4,441.4	47.2	(9.0)	4,655.2	50.7	(13.2)
CAPITAL CONTABLE								
Capital social	3,685.6	39.4	3,685.6	39.1	0.0	3,685.6	40.1	0.0
Resultado acumulado y reservas de capital	(536.3)	(5.7)	(755.3)	8.0	29.0	(990.1)	10.8	(45.8)
Otro resultado integral acu. e impuesto diferido	514.5	5.5	483.0	(5.2)	4.4	484.8	(5.4)	4.0
Participación Controladora	3,663.9	39.2	3,423.3	36.3	7.0	3,190.3	34.8	14.8
Participación No Controladora	1,649.2	17.6	1,553.2	16.5	6.2	1,334.4	14.5	23.6
Total del Capital Contable	5,313.1	56.8	4,976.5	52.8	6.8	4,524.8	49.3	17.4
Total del Pasivo y Capital Contable	9,353.2	100.0	9,417.8	100.0	(0.7)	9,180.0	100.0	1.9

(Ver apartado 7 de este informe, anexo b) estados financieros dictaminados 2020, 2019, 2018 y sus notas)

Pasivo con Costo

Al 31 de diciembre de 2020, GMD registró un pasivo con costo por \$2,578.8, que representa una disminución del 5.2% y del 8.6% respecto al reportado al 31 de diciembre del año 2019 y 2018 por \$2,719.7 y \$2,822.4 respectivamente. Las principales operaciones se explican por la amortización de créditos y obligaciones

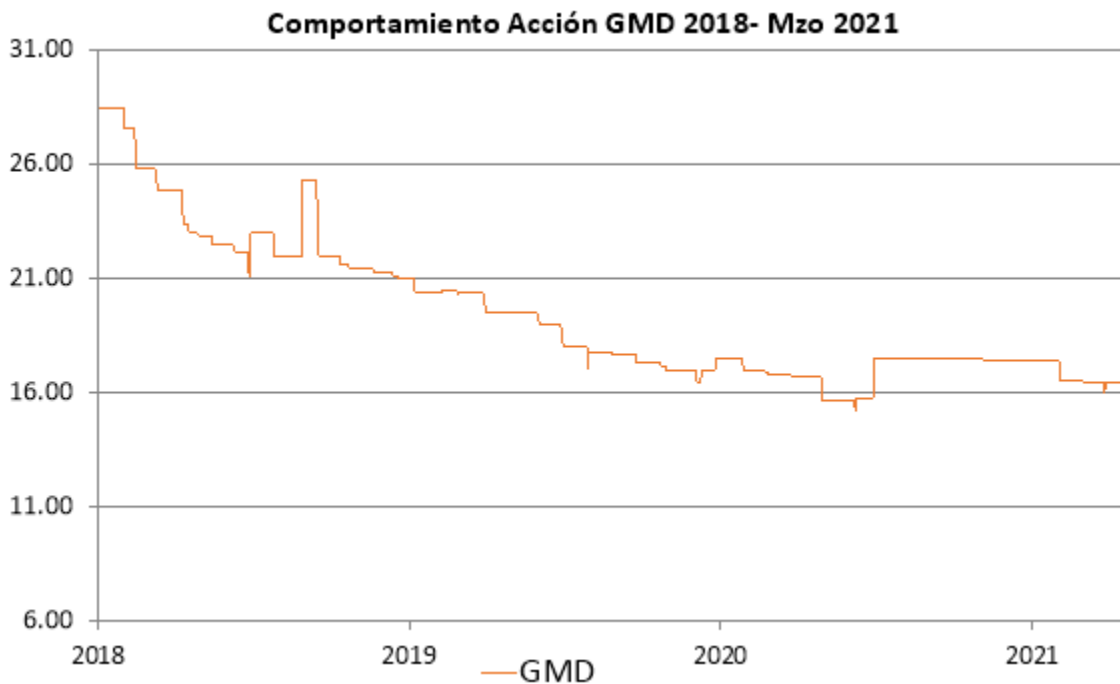
Cantidades monetarias expresadas en Unidades

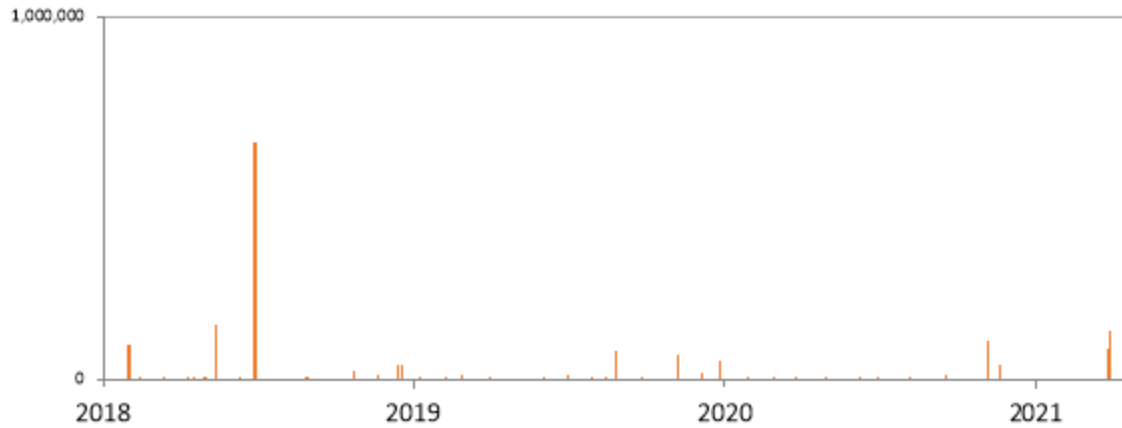
bancarias, y la fluctuación del peso frente al dólar que impactó el saldo por pagar de las deudas en moneda extranjera.

La composición de la deuda con costo, a corto y largo plazo, al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	dic-20	dic-19	Cambio %	dic-18	Cambio %
Deuda Corto Plazo	53.5	93.6	-42.9%	109.0	-50.9%
Deuda Largo Plazo	2,525.3	2,626.1	-3.8%	2,713.4	-6.9%
Total Deuda	2,578.8	2,719.7	-5.2%	2,822.4	-8.6%

Comportamiento de la Acción de GMD en el Mercado.



Volumen de actividad accionaria 2018 - Mzo 2021**Factores de riesgo:**

Los riesgos que se describen a continuación no son los únicos a los que se enfrenta la Compañía. Aquellos riesgos e incertidumbres que la Compañía desconoce, así como los que considera como de poca importancia, también podrían tener un efecto adverso significativo sobre la liquidez, las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de la misma.

Los siguientes son los principales factores de riesgo que la Compañía considera pueden afectar significativamente el desempeño y rentabilidad de la misma y que pudieran representar el mayor impacto en ésta y en sus resultados de operación, debiendo ser tomados en consideración por el público inversionista. Asimismo, dichos riesgos podrían influir en el precio de las Acciones GMD.

Los factores de riesgo que se mencionan a continuación son enunciativos y no limitativos, toda vez que otros riesgos e incertidumbres pueden ocasionar que los resultados mencionados difieran sustancialmente.

Factores de Riesgo Relativos a la Compañía

El público inversionista debe considerar cuidadosamente los factores de riesgo que se describen a continuación antes de tomar cualquier decisión de inversión. Los riesgos e incertidumbres que se describen a continuación no son los únicos a los que se enfrenta la Compañía. Los riesgos e incertidumbres que la Compañía desconoce, así como aquellos que la Compañía considera actualmente como de poca importancia, también podrían afectar sus operaciones y actividades.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La realización de cualquiera de los riesgos podría tener un efecto adverso significativo sobre las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía.

Los riesgos pretenden destacar aquellos que son específicos de la Compañía, pero que de ninguna manera deben considerarse como los únicos riesgos que el público inversionista pudiere llegar a enfrentar. Dichos riesgos e incertidumbres adicionales, incluyendo aquellos que en lo general afecten a la industria en la que opera la Compañía, las zonas geográficas en los que tienen presencia o aquellos riesgos que consideran que no son importantes, también pueden llegar a afectar su negocio y el valor de la inversión.

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente Informe refleja la perspectiva operativa y financiera en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones "cree", "espera", "estima", "considera", "prevé", "planea" y otras expresiones similares, identifican dichas estimaciones. Al evaluar dichas estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este Informe. Los Factores de Riesgo describen las circunstancias de carácter no financiero que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las estimaciones a futuro.

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 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.

Riesgos de Mercado

- 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.

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 GMD no cuenta con ninguna cobertura o forward de tipo de cambio de pesos frente al dólar.

Si el tipo de cambio promedio hubiera fluctuado arriba o abajo un 10% en 2020 y 2019 del tipo de cambio real, el resultado del ejercicio se hubiera visto afectado por un incremento o disminución de aproximadamente (\$17,304) en 2020 y (\$18,013) en 2019.

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 \$78.9 en 2019. El Grupo liquidó esta deuda en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo	\$ 14,498	\$ 9,957
Clientes	5,567	9,367
Cuentas y documentos por cobrar	<u>29,804</u>	<u>30,993</u>
	<u>\$ 49,869</u>	<u>\$ 50,317</u>
Proveedores	\$ (46)	\$ (1,645)
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	-	(3,000)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>(33,622)</u>	<u>(29,862)</u>
	<u>\$ (33,668)</u>	<u>\$ (34,507)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los tipos de cambio fueron \$19.93 y \$18.88 por dólar, respectivamente. Al 22 de abril de 2021, fecha de emisión en los estados financieros consolidados, el tipo de cambio fue de \$19.89 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:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Ingresos por:		
Servicios administrativos	\$ 7,365	\$ 11,550
Intereses a favor	263	240
Servicios de carga, descarga y almacenaje	27,190	33,259
	<u>\$ 34,818</u>	<u>\$ 45,049</u>
Egresos:		
Intereses a cargo	\$ 460	\$ 935
Pagos a proveedores y servicios administrativos	828	825
	<u>\$ 1,288</u>	<u>\$ 1,760</u>

Riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para del 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 cumplidos.

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 \$6,769 en 2020 y \$9,966 en 2019. El Grupo, dada la estabilidad en los últimos años, no percibe cambios en los siguientes meses.

El 07 de abril de 2020, el Grupo decidió contratar un Swap con Banco Santander para fijar la tasa de Interés del Certificado Bursátil. La tasa que actualmente se tiene contratado con dicho CEBURE es de TIEE + 1.55%. Con la contratación del Swap con Banco Santander la tasa se congeló a 5.82%.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los efectos netos de la valuación de instrumentos financieros derivados reconocidos en el estado de resultados para el periodo concluido el 31 de diciembre de 2020 totalizaron \$6,250 miles de pesos en contra.

Impacto cambio de tasa de referencia LIBOR (London Interbank Rate)

GMD está evaluando los posibles impactos por el cambio de la tasa de referencia para los préstamos anteriormente indexados a la tasa LIBOR. En particular, se considera que un crédito se ve directamente afectado si la respectiva reforma genera incertidumbre respecto a: (i) la tasa de interés de referencia designada en un contrato de crédito para cubrir un riesgo dado o, (ii) El plazo o monto de los flujos asociados con el tipo de interés de referencia de la partida cubierta o del instrumento cubierto.

La aplicación de la reforma afectará el resultado de la medición del valor razonable, y la contabilidad de coberturas así como los resultados financieros netos cuando se definan las tasas alternativas.

Derivado de la reforma de tasa de interés, se analizaron las operaciones que tiene negociadas GMD con tasa de referencia Libor y se sustituirá por la tasa Secured Overnight Financing Rate (“SOFR”), la tasa utilizada en los créditos bancarios de GMD fue de 1.19% anual con su próximo vencimiento el 28 de julio de 2021, por lo que en el corto plazo no se tienen contemplados efectos en los intereses que puedan generar un evento sobresaliente de intereses para el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2020 y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no se han realizado cambios en los contratos con respecto a la Reforma IBOR. GMD está supervisando las relaciones contractuales afectadas por la Reforma IBOR con el fin de minimizar la incertidumbre sobre los tipos de interés aplicables y el calendario de los flujos asociados con el tipo de interés de referencia. A la fecha, no se esperan impactos significativos.

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 las materias primas utilizadas no son significativas en el contexto de los estados financieros.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, flujos de efectivo contractuales de inversiones de deuda al costo amortizado, a Valor Razonable a través de Otro Resultado Integral (VR-ORI) y a Valor Razonable con cambios en resultados (VR-resultados), instrumentos financieros derivados favorables

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como créditos a clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas por cobrar pendientes.

El Grupo presenta los siguientes tipos de activos financieros sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas:

* Cuentas por cobrar por suministro de agua potable

Cuentas por cobrar y activos por contratos

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar y activos por contratos.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar y los activos por contratos se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos. Los activos por contrato se refieren a trabajos no facturados en curso y tienen sustancialmente las mismas características de riesgo que las cuentas por cobrar para los mismos tipos de contratos. Por lo tanto, el Grupo ha llegado a la conclusión de que las tasas de pérdida esperadas para las cuentas por cobrar son una aproximación razonable a las tasas de pérdida para los activos por contrato.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 60 meses y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este periodo. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar por contrato con clientes.

Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se determinó de la siguiente manera para las cuentas por cobrar:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Bentto Juárez	0 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 120	121 a 180	181 a 240	241 a 270	271 a 365	+ 365	Total
Doméstico	\$ 117,161	\$ 19,677	\$ 14,705	\$ 13,421	\$ 17,218	\$ 16,334	\$ 14,097	\$ 34,614	\$ 311,601	\$ 668,759
%Incumplimient	10.6%	29.8%	41.7%	46.7%	50.5%	52.7%	53.4%	53.7%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 12,431	\$ 5,932	\$ 6,044	\$ 6,262	\$ 8,633	\$ 8,603	\$ 7,508	\$ 6,593	\$ 311,601	\$ 385,991
Hobiero	\$ 30,565	\$ 237	\$ 440	\$ 18	\$ 5	\$ 12	\$ 7	\$ 290	\$ 1,833	\$ 33,257
%Incumplimient	0.3%	4.6%	5.0%	5.6%	0.0%	8.3%	0.0%	5.2%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 37	\$ 11	\$ 22	\$ 1	\$ -	\$ 1	\$ -	\$ 15	\$ 1,833	\$ 1,841
Comercial	\$ 25,023	\$ 3,633	\$ 1,934	\$ 1,580	\$ 2,617	\$ 375	\$ 1,692	\$ 2,373	\$ 20,050	\$ 60,523
%Incumplimient	3.3%	17.7%	25.3%	28.3%	30.2%	31.2%	35.3%	31.6%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 821	\$ 862	\$ 450	\$ 435	\$ 750	\$ 273	\$ 523	\$ 565	\$ 4,050	\$ 25,117
Servicios generales	\$ 3,070	\$ 318	\$ 85	\$ 165	\$ 567	\$ 137	\$ 234	\$ 152	\$ 2,252	\$ 6,564
%Incumplimient	2.2%	10.4%	15.3%	18.2%	15.4%	19.7%	6.2%	19.5%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 67	\$ 33	\$ 9	\$ 30	\$ 103	\$ 27	\$ 16	\$ 38	\$ 2,252	\$ 2,560
Indus Hal	\$ 242	\$ 55	\$ 24	\$ 12	\$ 25	\$ 14	\$ -	\$ 35	\$ 231	\$ 673
%Incumplimient	4.5%	14.3%	20.8%	25.0%	30.5%	29.6%	0.0%	31.4%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 11	\$ 8	\$ 5	\$ 4	\$ 18	\$ 4	\$ -	\$ 11	\$ 21	\$ 51
Remesas	\$ 13,417	\$ 6,602	\$ 6,570	\$ 6,735	\$ 9,604	\$ 8,908	\$ 8,147	\$ 6,559	\$ 335,957	\$ 415,409
Solidaridad	\$ 4,272	\$ 2,446	\$ 5,450	\$ 4,444	\$ 4,945	\$ 4,913	\$ 4,404	\$ 3,097	\$ 55,174	\$ 143,994
%Incumplimient	10.4%	30.4%	42.7%	47.5%	51.2%	53.9%	55.8%	54.2%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 445	\$ 237	\$ 226	\$ 184	\$ 244	\$ 199	\$ 215	\$ 423	\$ 55,174	\$ 69,453
Hobiero	\$ 5,204	\$ 55	\$ 185	\$ 43	\$ 37	\$ 44	\$ 108	\$ 31	\$ 755	\$ 5,475
%Incumplimient	0.6%	4.2%	7.1%	7.0%	8.1%	6.8%	0.0%	6.5%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 41	\$ 4	\$ 11	\$ 3	\$ 3	\$ 3	\$ -	\$ 2	\$ 755	\$ 815
Comercial	\$ 5,972	\$ 915	\$ 363	\$ 275	\$ 285	\$ 270	\$ 230	\$ 507	\$ 5,313	\$ 22,634
%Incumplimient	2.5%	11.6%	13.7%	21.2%	23.2%	23.7%	4.8%	24.3%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 251	\$ 106	\$ 85	\$ 80	\$ 97	\$ 64	\$ 11	\$ 123	\$ 5,313	\$ 10,563
Servicios generales	\$ 288	\$ 55	\$ 28	\$ 5	\$ 5	\$ 5	\$ 5	\$ 245	\$ 15,481	\$ 17,057
%Incumplimient	22.1%	51.8%	75.0%	83.3%	83.3%	77.8%	80.0%	81.5%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 57	\$ 34	\$ 21	\$ 5	\$ 5	\$ 7	\$ 4	\$ 214	\$ 15,481	\$ 16,213
Indus Hal	\$ 44	\$ 17	\$ 3	\$ 11	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22	\$ 157
%Incumplimient	2.3%	11.8%	0.0%	16.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 1	\$ 2	\$ -	\$ 14	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22	\$ 37
Pérdida crediticia esperada solidario	\$ 4,784	\$ 2,854	\$ 2,495	\$ 1,741	\$ 2,118	\$ 2,023	\$ 2,050	\$ 4,752	\$ 32,449	\$ 114,725
Otros				\$ 325	\$ 25	\$ 3	\$ 79	\$ 15	\$ 18,565	\$ 19,565
Pérdida crediticia esperada										
Pérdida crediticia esperada Gan Total	\$ 13,201	\$ 9,225	\$ 8,916	\$ 8,496	\$ 11,722	\$ 10,931	\$ 10,567	\$ 24,311	\$ 423,116	\$ 549,723

Bentto Juárez	0 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 120	121 a 180	181 a 240	241 a 270	271 a 365	+ 365	Total
Doméstico	\$ 107,059	\$ 20,927	\$ 17,603	\$ 15,331	\$ 22,415	\$ 14,604	\$ 6,638	\$ 15,252	\$ 254,872	\$ 476,301
%Incumplimient	7.3%	28.0%	40.2%	45.2%	49.1%	51.0%	51.8%	51.2%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 7,756	\$ 5,859	\$ 7,034	\$ 7,019	\$ 11,011	\$ 7,451	\$ 3,424	\$ 8,735	\$ 254,872	\$ 313,253
Hobiero	\$ 45,805	\$ 281	\$ 562	\$ 833	\$ 265	\$ 850	\$ 7	\$ 55	\$ 903	\$ 49,640
%Incumplimient	0.3%	5.0%	5.6%	5.6%	5.6%	5.7%	14.3%	6.1%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 149	\$ 14	\$ 51	\$ 47	\$ 15	\$ 51	\$ 1	\$ 6	\$ 503	\$ 1,217
Comercial	\$ 28,247	\$ 4,312	\$ 2,128	\$ 1,411	\$ 1,477	\$ 17,059	\$ 502	\$ 1,081	\$ 14,787	\$ 55,654
%Incumplimient	2.8%	16.9%	24.5%	27.0%	28.3%	29.0%	26.7%	29.2%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 833	\$ 730	\$ 522	\$ 351	\$ 418	\$ 455	\$ 134	\$ 316	\$ 14,787	\$ 18,569
Servicios generales	\$ 3,571	\$ 175	\$ 475	\$ 470	\$ 561	\$ 130	\$ 21	\$ 125	\$ 1,621	\$ 11,505
%Incumplimient	2.2%	9.5%	14.2%	17.0%	18.2%	18.5%	47.8%	18.5%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 80	\$ 17	\$ 678	\$ 80	\$ 102	\$ 24	\$ 10	\$ 35	\$ 1,621	\$ 2,647
Indus Hal	\$ 257	\$ 37	\$ 33	\$ 40	\$ 95	\$ 25	\$ 4	\$ -	\$ 163	\$ 635
%Incumplimient	3.5%	10.8%	18.2%	22.5%	22.7%	23.1%	25.0%	0.0%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 10	\$ 4	\$ 6	\$ 5	\$ 15	\$ 6	\$ 1	\$ -	\$ 163	\$ 214
Pérdida crediticia esperada	\$ 10	\$ 4	\$ 6	\$ 5	\$ 15	\$ 6	\$ 1	\$ -	\$ 163	\$ 214
Remesas	\$ 8,840	\$ 6,624	\$ 8,321	\$ 7,536	\$ 11,561	\$ 8,027	\$ 3,570	\$ 9,052	\$ 27,234	\$ 305,917

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Solidaridad											
Donación	\$ 38,241	\$ 8,187	\$ 3,456	\$ 2,759	\$ 3,576	\$ 7,061	\$ 1,038	\$ 2,566	\$ 82,407	\$ 149,620	
% incumplimiento	0.2%	0.3%	46.4%	52.1%	56.6%	57.4%	56.8%	58.2%	100%		
Pérdidas crediticias esperadas	\$ 49,111	\$ 27,710	\$ 1,362	\$ 1,437	\$ 1,587	\$ 4,051	\$ 167	\$ 1,724	\$ 82,407	\$ 101,529	
Hoteles	\$ 15,144	\$ 167	\$ -	\$ 80	\$ 44	\$ 845	\$ 21	\$ 154	\$ 1,275	\$ 217,571	
% incumplimiento	1.5%	10.2%	0.0%	16.7%	15.9%		23.2%	17.0%	100%		
Pérdidas crediticias esperadas	\$ 339	\$ 17	\$ -	\$ 10	\$ 7	\$ 143	\$ 5	\$ 33	\$ 1,275	\$ 1,829	
Comercio	\$ 18,025	\$ 1,245	\$ 335	\$ 481	\$ 255	\$ 247	\$ 25	\$ 275	\$ 3,554	\$ 24,453	
% incumplimiento	2.7%	15.5%	24.5%	27.5%	30.2%	31.2%	26.5%	31.6%	100%		
Pérdidas crediticias esperadas	\$ 429	\$ 153	\$ 82	\$ 134	\$ 77	\$ 77	\$ 7	\$ 27	\$ 3554	\$ 47,000	
Servicios generales	\$ 873	\$ 81	\$ 1,427	\$ 28	\$ 37	\$ -	\$ 20	\$ 25	\$ 12,925	\$ 15,425	
% incumplimiento	20.3%	58.0%	70.3%	75.0%	75.7%	0.0%	85.0%	77.1%	100%		
Pérdidas crediticias esperadas	\$ 177	\$ 47	\$ 1,000	\$ 21	\$ 28	\$ -	\$ 17	\$ 27	\$ 12,925	\$ 14,245	
Indus. Hel	\$ 78	\$ 13	\$ -	\$ -	\$ 5	\$ -	\$ -	\$ 7	\$ 11	\$ 114	
% incumplimiento	1.3%	7.7%	0.0%	0.0%	20.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100%		
Pérdidas crediticias esperadas	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 11	\$ 15	
Esperadas por cobro	\$ 5,917	\$ 3,025	\$ 2,707	\$ 1,502	\$ 2,100	\$ 4,271	\$ 160	\$ 1,281	\$ 100,772	\$ 122,438	
Otros											
Pérdidas crediticias esperadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 45	\$ 41	\$ 4,131	\$ 842	\$ 5,457	\$ 7,034	\$ 17,561	
Pérdidas crediticias esperadas con total	\$ 14,757	\$ 5,552	\$ 11,068	\$ 5,184	\$ 1,370	\$ 15,429	\$ 5,082	\$ 7,450	\$ 37,552	\$ 47,515	

El Grupo para administrar su riesgo, formaliza contratos de prestación de servicios para el suministro de agua donde ha pactado las condiciones del servicio con los que buscan garantizar la cobrabilidad de los servicios prestados; no obstante, está expuesto cierto riesgo con respecto a sus cuentas por cobrar.

Si los porcentajes de las pérdidas crediticias esperadas, fluctuarán un 10% hacia arriba o hacia abajo, el impacto en el monto de la reserva sería de \$7,954 al 31 de diciembre de 2020 y \$10,952 al 31 de diciembre de 2019.

Cuentas por cobrar

Provisión por pérdida inicial al 1 de enero de 2019, calculando según la IFRS 9	\$ 362,653
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	143,109
Aplicación de cuentas incobrables	(29,946)
Al 31 de diciembre de diciembre de 2019	\$ 475,816
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	185,079
Aplicación de cuentas incobrables	(111,172)
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 549,723

Las cuentas por cobrar y los activos por contrato se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con el Grupo y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 365 días vencidos.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar y activos por contratos se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

La Administración no espera que el Grupo incurra en pérdidas significativas en el futuro con respecto a sus cuentas por cobrar. Las características de las cuentas por cobrar a clientes vencidos no deteriorados y deteriorados se describen en la Nota 6c.

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 los que se les distribuye agua de forma normal.

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+], HSBC México (S&P mxA-1), Scotiabank (S&P mxA-2) y Santander (S&P mxA-2).

Conciliación de deuda neta

Análisis de la deuda neta y los movimientos en la deuda neta en los periodos presentados:

	Saldo inicial	Disposiciones	Pagos	Intereses pagados	Intereses a cargo	Deuda al 31 de diciembre de 2020
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	\$ 2,719,832	\$ -	\$ 148,070	\$ 122,285	\$ 127,420	\$ 2,573,167
Pagos por arrendamientos	\$ 87,520	\$ -	\$ 12,271	\$ -	\$ -	\$ 54,827
	Saldo inicial	Disposiciones	Pagos	Intereses pagados	Intereses a cargo	Deuda al 31 de diciembre de 2019
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	\$ 2,822,417	\$ 57,520	\$ 182,405	\$ 270,282	\$ 272,525	\$ 2,719,832
Pagos por arrendamientos	\$ -	\$ 87,520	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 87,520

Riesgo del valor de razonable y del flujo de fondos asociado con las tasas de interés

El riesgo de cambios en las tasas de interés para el Grupo se deriva de los préstamos a largo plazo. Los préstamos que devengan interés a tasas variables exponen al Grupo al riesgo de la variabilidad en los flujos de efectivo futuros relacionados. Este riesgo es parcialmente compensado por los equivalentes de efectivo que devengan intereses también a tasas variables. Los préstamos que devengan intereses a tasas fijas exponen al grupo al riesgo de valor de mercado de las tasas de interés. Durante 2020 y 2019 los préstamos del Grupo a tasa fija y/o variable se denominaron, en pesos y en dólares.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El Grupo analiza su exposición al riesgo de las tasas de interés en forma dinámica. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes y financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en dichos escenarios, el Grupo estima el impacto de un cambio en las tasas de interés sobre el resultado del año. En las simulaciones se asume la misma variabilidad en las tasas de interés para todos los préstamos, aunque estén denominados en diferentes monedas. Estas simulaciones solo se realizan en el caso de obligaciones que representen las principales posiciones que generan intereses.

De acuerdo con los escenarios simulados, una variación en la tasa de interés del 10% implicaría un aumento de \$6,769 en 2020 y \$9,966 en 2019 en el resultado del año. Los escenarios simulados se preparan trimestralmente para verificar que la pérdida potencial máxima está dentro del límite establecido por la Administración.

Por lo general, el Grupo contrata sus préstamos de largo plazo a tasas variables y los cubre a tasas de interés fijas que son más bajas que aquéllas a las que accedería el Grupo si se endeudara directamente a tasas fijas.

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 no incumplir con los covenants de cualquier línea de crédito, los cuales a la fecha han sido cumplidas 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 por pagar de los préstamos con partes relacionadas, préstamos y CEBURES por pagar:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2020				
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	24,749	75,686	106,096	1,878,203
Pasivo por arrendamientos	6,640	16,547	20,582	10,858
Instrumento financiero derivado	5,138	18,314	24,400	
Cuentas por pagar y gastos acumulados	222,231	198,036	238,112	356,749
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2019				
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	70,334	106,435	143,777	2,009,412
Pasivo por arrendamientos	6,499	19,497	25,996	15,606
Cuentas por pagar y gastos acumulados	272,224	248,486	395,014	328,260

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, 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.

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.

Los objetivos del Grupo en relación con la administración del riesgo del capital son:

- Salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha; proporcionar rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, y
- Mantener una estructura de capital óptima para reducir su costo.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Para efectos de mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede variar el importe de dividendos a pagar a los accionistas, realizar una reducción de capital, emitir nuevas acciones o vender activos y 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, como se muestra en el estado de situación financiera, más la deuda neta.

Durante 2020 y 2019 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, siendo el más importante la colocación de CEBURES en 2015, mismos que siguen vigentes hasta 2020. Por lo que en los periodos presentados se ha observado el adecuado cumplimiento de los objetivos del Grupo.

Estimación de valor razonable

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable son clasificados según el método de valuación utilizado para cada uno de estos. Los niveles se definen de la manera mostrada a continuación:

- 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 (precios) o indirectamente (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 (información no observable), (Nivel 3).

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:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 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.

Riesgo por reforma en materia de subcontratación laboral.

El pasado 23 de abril de 2021, fue publicado en el Diario Oficial de la Federación, el Decreto que contiene la reforma en materia de subcontratación laboral, mismo que modifica diversas leyes laborales, de seguridad social y fiscales.

Dicha reforma permite la subcontratación de servicios especializados o de ejecución de obras especializadas que no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante de la beneficiaria de estos servicios; además de que incorpora nuevas limitantes en el reparto de la PTU.

La Reforma en cuestión entró en vigor el día siguiente al de su publicación en el Diario Oficial de la Federación, es decir, el 24 de abril de 2021; con excepción de las modificaciones en materia fiscal, las cuales entrarán en vigor el 1° de agosto de 2021.

Actualmente la Administración de GMD se encuentra evaluando las disposiciones establecidas, analizando los efectos adversos que pudieran afectar los resultados futuros de la Compañía.

Riesgos Derivados de operar con Partes Relacionadas

Empresas subsidiarias de la Compañía o del Grupo de Control de GMD han participado y podrán participar en la construcción y operación de los proyectos de GMD, con el objeto de alcanzar objetivos financieros de la Compañía. A pesar de la implementación de mecanismos efectivos por los cuales estas operaciones se hacen a

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

valor de mercado, la Compañía no puede garantizar que en el futuro no se enfrente a revisión de la Autoridad por estas transacciones y operaciones entre partes relacionadas.

Riesgos Relativos a Posibles Reclamaciones, Controversias y Responsabilidades Contractuales Relacionadas con el Negocio de la Construcción

GMD podrá contratar con terceros la construcción de algunos de sus proyectos. Por lo tanto, la Compañía no puede garantizar que nunca será susceptible a reclamaciones, controversias y responsabilidades contractuales ocasionadas por retrasos en la entrega del proyecto, incumplimientos de las calidades ofertadas, o defectos en la construcción, los cuales pueden tener un efecto adverso sobre los resultados de la Compañía.

Riesgos Relativos a la Estrategia de la Compañía

En su carácter de sociedad controladora pura, los activos principales de la Compañía están constituidos por las acciones directas de sus subsidiarias. Por lo anterior, la estrategia de negocios de sus subsidiarias y el impacto en los resultados en las mismas están correlacionados con el impacto en los resultados de la Compañía.

GMD ha implementado una estrategia de crecimiento para su negocio. La habilidad de la Compañía para expandirse dependerá de una serie de factores incluyendo, sin limitar a la condición de la economía mexicana y la condición de la economía global. No puede asegurarse que los planes de expansión de la Compañía se van a lograr o que los nuevos proyectos de infraestructura sean operados en forma rentable.

No puede asegurarse que el valor del mercado de cualquiera de los proyectos de la Compañía no disminuirá en el futuro. GMD no puede garantizar que será capaz de vender sus activos si lo considera necesario, y no puede garantizar que el precio de venta de sus activos será suficiente para recuperar o exceder la inversión original.

Riesgos Derivados de una Selección de Inversiones poco Rentables

Los resultados de la Compañía, en su carácter de sociedad controladora, dependerán de los resultados de sus subsidiarias. El hecho de que los rendimientos de las inversiones existentes sean poco rentables, pueden afectar los resultados de la Compañía.

Riesgo por ser Tenedora de Acciones

Los activos de la Compañía están representados substancialmente por acciones de sus subsidiarias, lo que pudiera ser un factor de riesgo al considerar que los resultados de la Compañía dependerán directamente de los resultados de sus subsidiarias.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Por lo anterior, cualquier afectación en el desempeño de las subsidiarias de la Compañía, cualesquiera contingencias derivadas de casos fortuitos o fuerza mayor, incumplimientos contractuales, revocaciones o rescates de concesiones, permisos, autorizaciones y en general cualquier afectación que impida o dificulte el adecuado desempeño de las actividades y/o resultados de las subsidiarias, afectarán directamente los resultados de la Compañía.

Riesgos Derivados de la Regulación Gubernamental, la cual podría Afectar en Forma Adversa las Actividades de la Compañía

El crecimiento futuro en las operaciones de la Compañía depende en buena medida de las políticas que adopte el Gobierno Federal y de las regulaciones que este implemente con relación a la inversión en proyectos de infraestructura, a la participación del sector privado en dichos proyectos y a la capacidad de la Compañía para obtener financiamiento para participar en ellos. Cualquier cambio en políticas y estrategias gubernamentales, ajustes a los programas de infraestructura o la instrumentación por parte de las autoridades de nuevas disposiciones, podrían afectar la operación de GMD.

Riesgo Relacionado a la Capacidad de la Compañía para Generar o Conservar sus Relaciones Estratégicas

Para el desarrollo de proyectos de infraestructura, GMD y sus subsidiarias deberán generar relaciones estratégicas, tanto con terceros como con partes relacionadas, para generar sinergias de negocio que permitan el desarrollo integral de los proyectos. En específico, la Compañía deberá tener la capacidad de generar y mantener relaciones con socios estratégicos de carácter técnico, especializados en las diversas materias que podrán implicar sus proyectos, y con socios con conocimiento y experiencia en la aplicación de procesos de ingeniería. GMD no puede asegurar que dichas relaciones estratégicas se podrán obtener de forma continua, por lo que podría afectarse el acceso a ciertos proyectos.

Riesgos Relacionados con los Socios Mayoritarios y la Estructura del Capital

Aproximadamente el 55.3% de las Acciones GMD son controladas por varios accionistas (Grupo de Control) a través de un Fideicomiso de Administración de Acciones, que puede designar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración y determinar el resultado de otras actividades que requieran el voto de los accionistas.

Existencia de créditos e incumplimiento en el pago de pasivos bancarios, bursátiles o reestructuras de los mismos

La Compañía ha financiado sus operaciones a través de la contratación de créditos que contienen obligaciones de hacer y de no hacer. Ante cualquier incumplimiento en el pago de cualquier cantidad de principal o

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

intereses, bajo dichos contratos, el acreedor estaría facultado para dar por vencidas anticipadamente las obligaciones a cargo de la Compañía, y hacer exigible el pago del saldo insoluto del crédito.

Posible incumplimiento de los requisitos de mantenimiento del listado en BMV y/o inscripción en el Registro

Cumplimos en tiempo con los requisitos de mantenimiento en la BMV y/o inscripción en el RNV; pero si por algún motivo la Compañía llegase a incumplir con los requisitos de mantenimiento del listado en la BMV y/o inscripción en el RNV al amparo de ciertos procedimientos, incluyendo el número mínimo de inversionistas y la presentación de la información periódica, entre otros, de acuerdo con lo señalado en la LMV, las Disposiciones de Emisoras y cualquier otra regulación en materia de valores que le resulte aplicable a la Compañía de tiempo en tiempo, podríamos ser deslistados, o bien, la BMV podría suspender la cotización de sus acciones, o incluso cancelarla.

Riesgo por la Liquidez de las Acciones de la Compañía

El mercado de valores mexicano ha experimentado de tiempo en tiempo volatilidad en el importe y número de operaciones realizadas en el mismo, además de que el nivel de operaciones de la BMV es menor que el de otros mercados.

Considerando lo anterior, GMD no puede garantizar que exista un mercado secundario para las Acciones GMD y que dicha circunstancia afecte de manera relevante la capacidad de los accionistas de la Compañía para enajenar dichas acciones.

Riesgos Derivados de la Obtención, Renovación, Revocación y Terminación Anticipada de Contratos y Concesiones Otorgadas por los Gobiernos Federales, Estatales o Municipales

Por la naturaleza jurídica de los bienes o servicios, las autoridades deben conservar y normalmente se reservan las facultades unilaterales para modificar, revocar y/o terminar anticipadamente las concesiones, permisos, licencias, o autorizaciones otorgadas, lo cual puede generar afectaciones a las subsidiarias de la Compañía que estuvieren en estas circunstancias, afectando consecuentemente los resultados de operación de la Compañía.

Adicionalmente, los permisos, concesiones, o autorizaciones otorgados por las autoridades pueden ser revocados o rescindidos por incumplimiento en las condiciones pactadas en los mismos. En dicho caso, la revocación de las concesiones, permisos o autorizaciones otorgadas generarán afectaciones en los resultados de las subsidiarias de la Compañía que estuvieren en estas circunstancias, afectando consecuentemente los resultados de operación de la Compañía, sin perjuicio de las sanciones y penalidades a que hubiere lugar en términos de las disposiciones legales aplicables.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tratándose de proyectos de infraestructura que involucren vías generales de comunicación o bienes nacionales, las disposiciones legales aplicables permiten al gobierno federal que se reserve la facultad para rescatar las concesiones otorgadas conforme al procedimiento establecido en el artículo 26 de la Ley General de Bienes Nacionales en caso de utilidad o de interés público.

La declaratoria de rescate hará que los bienes materia de las concesiones rescatadas vuelvan, de pleno derecho, desde la fecha de la declaratoria, a la posesión, control y administración de la Nación y que ingresen a su patrimonio los bienes, equipos e instalaciones destinados directamente a los fines de las concesiones rescatadas. En dicho caso y conforme a la legislación en vigor, las autoridades deberán indemnizar a los titulares de las concesiones rescatadas, en el entendido que las bases que servirán para fijar las indemnizaciones correspondientes, contemplarán las inversiones efectuadas y debidamente comprobadas así como la depreciación de los bienes, equipos e instalaciones destinados directamente a los fines de las concesiones rescatadas, pero el valor intrínseco de los bienes concesionados en ningún caso será tomado como base para fijar dichas indemnizaciones.

En los supuestos anteriores, GMD no puede garantizar que el importe de las indemnizaciones fijadas por las autoridades en los casos de rescate de las concesiones sea suficiente para resarcir a la Compañía y/o a sus subsidiarias de las inversiones realizadas, ni que se realice el pago de las cantidades pagaderas por las autoridades como indemnizaciones por concepto de rescate de forma completa, expedita y oportuna.

Posible Afectación de la Compañía Derivado de la No Generación de Flujos

La Compañía no puede garantizar que va a generar flujos suficientes para recuperar las inversiones realizadas en activos de larga duración. Si dichos flujos no son suficientes para los fines anteriores, la Compañía tendría que reconocer dicho efecto en sus resultados de manera anual.

La evaluación del grado de deterioro de los activos de larga duración a que se refiere la NIC36 "Deterioro del valor de los activos" debe realizarse en su caso con una periodicidad anual para determinar la recuperabilidad de los activos de larga duración y determinar el impacto correspondiente en los resultados de la Compañía.

Los activos de larga duración, tangibles e intangibles están sujetos a pruebas de deterioro, en el caso de los activos con vida indefinida las pruebas se realizan anualmente y en el caso de los activos con vida definida, éstas se realizan cuando existen indicios de deterioro, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 no se identificó deterioro en los activos de larga duración de la compañía.

Riesgos Derivados de la Dependencia en Empleados Clave

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Compañía depende en primera instancia de las decisiones estratégicas de sus miembros del Comité Ejecutivo y otros puestos directivos, la pérdida de los cuales podría tener un efecto adverso en su negocio y en sus operaciones futuras.

Riesgos Derivados de los Juicios Fiscales de la Compañía Pendientes de Resolución

La Compañía está involucrada en diversos litigios y demandas legales, provenientes de sus actividades normales de negocios, incluyendo asuntos fiscales, demandas de pago a proveedores y otros acreedores.

Riesgo Relativo a la Capacidad de la Compañía para Pagar Dividendos a los Accionistas

La política seguida por el Consejo de Administración de GMD ha sido la de no decretar ni pagar dividendos, si no la de reinvertir las utilidades que la empresa genere. En consecuencia, GMD no puede garantizar que en algún momento decrete dividendos.

Riesgos Derivados de caso Fortuito o Fuerza Mayor

En el evento de casos fortuitos o de fuerza mayor, tales como desastres naturales que incluyen incendios, terremotos, inundaciones, huracanes, tornados, ciclones y maremotos, o guerras y ataques terroristas entre otros, la Compañía y las operaciones de sus subsidiarias pueden verse adversamente afectados aún en el caso de contar con seguros que pudieran cubrir los daños generados por dichos imprevistos.

Riesgos Derivados de la Pérdida de Información en caso Fortuito o de Fuerza Mayor

La Compañía y sus subsidiarias pueden verse adversamente afectadas en el caso de que se registre una pérdida de información. Actualmente, GMD cuenta con un Plan de Recuperación de Desastres en el que se involucran sistemas que pueden prevenir la pérdida de información en sus servidores, entre los que se encuentran reguladores de voltaje y accesos restringidos a las áreas donde se localizan los servidores, y la reproducción de respaldos a la información generada por la Compañía. Además, dicho Plan permite la recuperación de datos, el cual incluye no sólo equipamiento, sino también, un procedimiento de almacenamiento externo y creación de respaldos de información para garantizar que no haya pérdidas de datos y contribuir a una administración óptima de los recursos de la Compañía. El centro de cómputo cuenta con un sistema contra incendio de última generación.

Riesgos Relacionados con el Posible Encarecimiento de Materias Primas Necesarias para la Construcción

El desarrollo de los negocios de la Compañía depende de la existencia y obtención de materias primas e insumos a precios razonables. El aumento en los precios de las materias primas y los insumos, incluyendo cualquier aumento derivado de la escasez, el pago de aranceles, la imposición de restricciones, cambios en los niveles de la oferta y la demanda o las fluctuaciones en el tipo de cambio, podría dar como resultado un

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

incremento en los costos de operación y en el monto de inversiones de capital de la Compañía, así como la consecuente disminución en sus utilidades netas.

Factores de Riesgo Relacionados con la Situación Económica y Política de México y el Mundo.

Riesgos relacionados con el sistema político mexicano y la situación actual del país.

Las políticas adoptadas por el Gobierno Mexicano, así como las relaciones diplomáticas con otras naciones representan un factor de riesgo para toda la economía nacional e internacional; los riesgo por concepto de fluctuaciones monetarias, inflación, tasas de interés, legislación fiscal, marcos regulatorios, inestabilidad de los precios de hidrocarburos, asuntos de política interior y exterior, política de seguridad interior, que afecten a México, en dichas políticas. Para GMD es difícil predecir y dimensionar el impacto que las condiciones políticas puedan tener en la economía mexicana y que pudieran afectar el desempeño del Grupo.

Riesgo con Decisiones del Presidente de México y el Congreso Federal

Los cambios de gobierno federal históricamente no han provocado ningún efecto desfavorable para las concesiones, sin embargo, en este caso existe un riesgo por las acciones que llegue a aprobar las cámaras de diputados y senadores sobre las iniciativas que la federación les envíe.

GMD no descarta que alguna de estas iniciativas les sea desfavorable y que se vea en la necesidad de acudir a medios de defensa para defender sus intereses.

Negociaciones del Tratado México, Estados Unidos y Canadá (TMEC)

Con relación a la política exterior, a la fecha del presente reporte no han concluido las negociaciones del TMEC, pero los equipos de negociación de ambos países se han mostrado optimistas con relación a los resultados de las negociaciones entre Canadá, Estados Unidos y México. GMD no puede predecir el impacto que tendría una posible salida del TMEC y podría representar un factor de riesgo importante para GMD y para la economía mexicana en general.

Riesgo en Tecnologías de la Información y ataques cibernéticos

El manejo de sistemas electrónicos y acceso a la red para la operación de la compañía está expuesto ante los recientes riesgos asociados con tecnologías de la información, protección de datos personales y políticas

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

contra ciber ataques. Derivado de las tendencias internacionales en ataques cibernéticos y riesgos en las tecnologías de la información, GMD ha emprendido distintas políticas en favor de la protección de la información, pero la compañía no puede determinar el impacto que generaría un ciber ataque o la violación a sus sistemas de seguridad.

Inflación en México

No es posible asegurar que México no sufrirá en el futuro incrementos inflacionarios que pudieran afectar la liquidez, la situación financiera o el resultado de operación de la Compañía.

Acontecimientos en otros Países que podrían Afectar el Precio de los Valores Emitidos por la Compañía

El precio de mercado de los valores de las emisoras mexicanas se ve afectado en mayor o menor medida por las condiciones económicas y de mercado de México y otros países, las reacciones de los inversionistas a los acontecimientos en México y otros países podrían tener un efecto adverso sobre el precio de mercado de los valores de las emisoras mexicanas, incluyendo las acciones emitidas por la Compañía.

Riesgo de cambios en regulaciones ambientales

Las operaciones de Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. están sujetas a las leyes y regulaciones estatales y federales referentes a la protección del medio ambiente, incluyendo las regulaciones referentes a la contaminación de agua, contaminación del aire, contaminación de suelos, la contaminación por ruido, manejo de residuos y residuos peligrosos. La legislación principal es la Ley General del Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente, Ley de Aguas Nacionales, Ley General para la Prevención y Gestión Integral de Residuos, Ley Federal del trabajo y sus reglamentos, en su conjunto las "Leyes Ambientales". La Procuraduría Federal de Protección al Medio Ambiente ("PROFEPA") monitorea el cumplimiento y la aplicación de las leyes ambientales. Bajo las Leyes Ambientales, se han promulgado reglamentos y normas referentes, entre otras cosas, a la contaminación de aguas, contaminación del aire, contaminación por ruido, impacto ambiental y sustancias y residuos peligrosos y manejo adecuado de residuos no peligrosos. PROFEPA puede ejercer actos administrativos y penales en contra de compañías que violan leyes ambientales, y también tiene la facultad de cerrar instalaciones que no cumplen, a revocar licencias de operación requeridas para operar tales instalaciones e imponer sanciones administrativas, corporales y multas.

GMD está sujeta a las regulaciones antes mencionadas con el propósito de no representar un riesgo ambiental considerable.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., recibió por 14 años consecutivos por parte del Centro Mexicano de la Filantropía (CEMEFI), el Distintivo "ESR", como Empresa Socialmente Responsable.

Este reconocimiento, otorgado por la CEMEFI, nos impulsa y compromete a seguir desarrollando acciones en favor de las comunidades dónde nos desenvolvemos, en la forma en que hacemos negocios y en el cuidado de nuestro medio ambiente. Cabe señalar que para obtener este reconocimiento se requiere sustentar el cumplimiento de los estándares propuestos en los ámbitos de: calidad de vida en la empresa, ética empresarial, vinculación de la empresa con la comunidad, así como cuidado y preservación del medio ambiente.

Situación extraordinaria por pandemia de Coronavirus (COVID-19)

La aparición y propagación del virus COVID-19 a finales de 2019 ha creado una emergencia sanitaria a nivel mundial que ha afectado severamente a millones de personas. Lo que ha provocado que la actividad económica a nivel mundial disminuyera significativamente. Las medidas de seguridad sanitaria que se han implementado en México solo permitieron el funcionamiento de aquellas actividades consideradas como esenciales y contemplan una apertura gradual. Esta situación ha afectado gravemente a los Estados cuyos ingresos dependen preponderantemente de la actividad turística en México, como lo son los Estados de Quintana Roo y Guerrero. Asimismo, una gran parte de la actividad industrial del país estuvo detenida y el tiempo que puede tomar su recuperación es incierto.

Si bien el impacto que tendrá la situación actual en otros periodos se desconoce, los efectos han causado un decremento en los resultados (ver Información Financiera – Resultados de operación). La administración de GMD ha venido analizando posibles escenarios que se pudieran llegar a presentar en la situación financiera y los futuros resultados de las operaciones del Grupo.

Impactos ocasionados por la pandemia de COVID-19 en la información financiera

A finales de 2019, una nueva cepa de coronavirus, COVID-19 fue detectada y el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud calificó como pandemia el brote de coronavirus COVID-19 como resultado de la cantidad de casos y países involucrados, y emitió una serie de recomendaciones para su control, mismas que fueron aplicadas globalmente y derivaron en restricciones que afectaron directamente la capacidad de producción y consumo de bienes y servicios afectando el desempeño y expectativas en la economía global.

La mayoría de los gobiernos aplicaron restricciones con la finalidad de controlar el esparcimiento del COVID-19, estas restricciones incluyen limitaciones en los viajes al extranjero, cierre de sus fronteras, suspensión o reducción temporal de importaciones y exportaciones; lo que ha resultado en el cierre temporal y/o definitivo de negocios y, en general una reducción de la actividad económica. En el transcurso del 2020 estas medidas se fueron levantando y permitieron una reanudación paulatina de algunas actividades, sumado a la aprobación de vacunas contra el COVID-19 y el desarrollo de planes y estrategias para vacunar a la población a finales de diciembre 2020 lo que ha permitido observar avances en la recuperación del mercado.

Clave de Cotización: GMD

Año: 2020

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Otros Valores:

A la fecha, la Compañía no tiene otros valores inscritos en el RNV o en el extranjero. Las acciones de GMD únicamente se cotizan a través de la BMV.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

La Compañía no ha realizado cambios a los derechos de los valores inscritos en el RNV.

Destino de los fondos, en su caso:

Solo es aplicable al primer reporte.

Documentos de carácter público:

La compañía está obligada a proporcionar a la CNBV y a la BMV la información financiera, económica, contable, administrativa y jurídica que a continuación se señala, con base en el texto de las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores”, publicadas el 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones a la fecha.

I. Información Anual:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El tercer día hábil inmediato siguiente a la fecha de celebración de la asamblea general ordinaria de accionistas que resuelva acerca de los resultados del ejercicio social, que deberá efectuarse dentro de los 4 meses posteriores al cierre de dicho ejercicio:

1. Informes y opinión mencionados en el artículo 28, fracción IV de la Ley del Mercado de Valores.
2. Estados financieros anuales o sus equivalentes, en función de la naturaleza de la emisora, acompañados del dictamen de auditoría externa, así como los de sus asociadas que contribuyan con más del 10 por ciento en sus utilidades o activos totales consolidados.
3. Comunicación suscrita por el secretario del consejo de administración, en la que manifieste el estado de actualización que guardan los libros de actas de asambleas de accionistas, de sesiones del consejo de administración, de registro de acciones y, tratándose de sociedades anónimas de capital variable, el libro de registro de aumentos y disminuciones del capital social.
4. Documento a que hace referencia el artículo 84 y 84 Bis de las disposiciones generales, suscrito por el Auditor Externo.

A más tardar el 30 de abril de cada año:

1. Reporte anual correspondiente al ejercicio social inmediato anterior.

A más tardar el 31 de Mayo de cada año:

1. Informe correspondiente al ejercicio social inmediato anterior, relativo al grado de adhesión al Código de Mejores Prácticas Corporativas.

II. Información Trimestral:

Dentro de los 20 días hábiles siguientes a la terminación de cada uno de los primeros trimestres del ejercicio social y dentro de los 40 días hábiles siguientes a la conclusión del cuarto trimestre, los estados financieros, así como la información económica, contable y administrativa que se precise en los formatos electrónicos correspondientes, comparando cuando menos las cifras del trimestre de que se trate con las del mismo período del ejercicio anterior.

III. Información Jurídica:

El día de su publicación, la convocatoria a las asambleas de accionistas.

El día hábil inmediato siguiente al de la celebración de la asamblea de que se trate, se deberá enviar el resumen de los acuerdos adoptados en la asamblea de accionistas que se celebre en cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 181 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, que incluya expresamente la aplicación de utilidades y, en su caso, el dividendo decretado, número de cupón o cupones contra los que se pagará, así como lugar y fecha de pago.

Dentro de los 5 días hábiles siguientes a la celebración de la asamblea de accionistas, se deberá enviar una copia autenticada por el secretario del consejo de administración de la Compañía o por persona facultada para ello, de las actas de asambleas de accionistas, acompañada de la lista de asistencia firmada por los escrutadores designados al efecto, indicándose el número de acciones correspondientes a cada socio y, en su caso, por quién esté representado, así como el total de acciones representadas.

Con cuando menos 6 días hábiles previos a que tenga lugar el acto a que se refiere cada uno de los avisos siguientes:

1. Aviso de entrega o canje de acciones.
2. Aviso para el pago de dividendos, en el que deberá precisarse el monto y proporciones de éstos.
3. Cualquier otro aviso dirigido a los accionistas o al público inversionista.

El 30 de junio de cada 3 años, la protocolización de la asamblea general de accionistas en la que se hubiere aprobado la compulsión de los estatutos sociales de la Compañía con los datos de inscripción de la Compañía en el Registro Público de Comercio de dicho instrumento.

IV. Adquisición de Acciones Propias:

La Compañía está obligada a informar a la BMV, a más tardar el día hábil inmediato siguiente a la concertación de operaciones de adquisición de acciones propias.

V. Eventos Relevantes:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Compañía está obligada a informar a la BMV y a la CNBV sus eventos relevantes, en la forma y términos que establece la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones Generales.

A la fecha de este Informe Anual y durante los últimos tres ejercicios, la Compañía ha cumplido en forma correcta y oportuna con la presentación de los informes en materia de eventos relevantes e información pública de acuerdo con la legislación aplicable.

Al 30 de abril de 2021 la estructura de capital de la empresa es la que se muestra en el numeral 2 “La Emisora” del presente Reporte Anual, *Inciso b) Descripción del Negocio*,

xii) Acciones Representativas del Capital Social.

A petición del inversionista se podrán otorgar copias de estos documentos solicitándolos a:

Ing. Diego Avilés Amador
Director General Adjunto
Carretera México – Toluca No. 4000
Col. Cuajimalpa 05000 Ciudad de México.
Teléfono (55) 8503 7118
diego.aviles@gmd.com.mx

Esta información también está disponible en nuestra página de Internet, en la sección de inversionistas:

www.gmd.com.mx

Asimismo, esta información está disponible al público inversionista en la página de internet de la Bolsa Mexicana de Valores

www.bmv.com.mx

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

- Denominación social y nombre comercial de la emisora.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. (GMD)

- Fecha de constitución y duración de la compañía.

Constructora Ballesteros, S. A., antecesora de GMD, fue fundada por el Sr. Don Crescencio Ballesteros Ibarra en 1959. En 1975, se constituyó en el Distrito Federal con el nombre de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. de C. V., con duración de 99 años. En 1993 la Compañía se transformó de S. A. de C. V. a S. A. En 2006, con motivo de la entrada en vigor de la LMV, la Compañía agregó a su denominación social la expresión “Sociedad Anónima Bursátil” o su abreviatura “S.A.B.”.

- Dirección y teléfonos de sus principales oficinas.

Las oficinas principales se encuentran ubicadas en:

Carretera México Toluca No. 4000
Col. Cuajimalpa
05000 Ciudad de México.
Teléfono (55) 8503 7000.

Descripción de la evolución que ha tenido la Compañía.

Historia.

En 1959, los Señores Don Crescencio y Don Guillermo Ballesteros Ibarra fundaron la empresa Constructora Ballesteros, S. A., predecesora de GMD, que nace en el año de 1975; desde entonces ha realizado más de 500 proyectos de infraestructura en México y en el extranjero.

De 1990 a 1994, GMD participó en el programa que el Gobierno Federal emprendió para la construcción de autopistas de cuota, mediante el esquema de concesiones, con lo que se incorporó capital privado al desarrollo de la infraestructura nacional.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Desde principios de 1994 y hasta el 1° de septiembre de 1997, una parte importante de los ingresos de GMD tuvieron como fuente estas obras federales. En virtud del programa de rescate carretero implementado por el Gobierno Federal, éstas ya no forman parte de sus activos, excepción hecha en la autopista de cuota, Viaducto La Venta – Punta Diamante, concesión que fue otorgada por el Gobierno del Estado de Guerrero. Esta autopista sigue en operación.

En mayo de 2000, GMD concluyó su proceso de reestructura financiera mediante el cual pagó a sus acreedores de la banca nacional y a la fecha ha liquidado la totalidad de los tenedores del Eurobono emitido en el mercado internacional. Este proceso incluyó una aportación para futuros aumentos de capital de \$110.5 mdp. por parte de los accionistas de control, misma que fue capitalizada en el mes de diciembre de 2005.

En junio de 2005, se nombró al Ing. Jorge Eduardo Ballesteros Zavala como nuevo Director General, quedando el Ing. Jorge Eduardo Ballesteros Franco con la responsabilidad de la Presidencia del Consejo de Administración de GMD.

El 4 de noviembre de 2005 la Asamblea de Accionistas decretó un aumento de capital por \$543 millones, emitiendo 54'301,968 acciones comunes serie "B". Al 31 de diciembre de 2005 la compañía contaba con un total de 99'553,608 acciones comunes serie "B", actualmente Serie "Única".

El 21 de diciembre de 2006 se celebró una Asamblea General Extraordinaria de accionistas donde, entre otros, se aprobaron los términos y condiciones aplicables a la reestructura corporativa, incluyendo la escisión de la división inmobiliaria de la Compañía, para dar lugar al nacimiento a GMD Resorts, S.A.B. como sociedad escindida.

El 22 de enero de 2008, Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. concluyó el proceso de escisión de su negocio inmobiliario turístico, GMD Resorts, S. A. B., obteniendo la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) para cotizar públicamente la acción nominativa GMDR.

En el mes de diciembre de 2013, la Compañía efectuó una Oferta Pública de Adquisición de 139,946,368 acciones representativas del 100% del capital social de GMD Resorts, S.A.B. (BMV: GMDR). Como resultado de dicha Oferta, con fecha 18 de diciembre de 2013, GMD informó que adquirió 138'579,969 Acciones GMDR, representativas del 99.02% del capital social en circulación de GMDR, por las cuales se suscribieron y pagaron 66'306,201 acciones representativas del capital social de GMD. Con ello, a partir de esa fecha, GMDR se convirtió en subsidiaria de GMD, por lo que se incorpora como un nuevo segmento de negocio de GMD.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 financiero 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).

El 2 de diciembre de 2015 se celebró una Asamblea General Extraordinaria de accionistas donde, entre otros, se aprobó llevar a cabo un aumento a la parte fija del capital social de la Sociedad, y en su caso, modificar el artículo sexto de los estatutos sociales de la Sociedad.

El 23 de marzo de 2016 inició el periodo de preferencia de suscripción de acciones derivado del aumento de capital social de la parte fija, concluyendo el 6 de abril de 2016. Las acciones suscritas y pagadas ascendieron a la cantidad de 16,163,681.

Estrategia.

GMD tiene como estrategia ser el más confiable desarrollador y operador de infraestructura, reconocido por nuestra excelente calidad, procesos eficientes, soluciones innovadoras y el referente de la industria por tener un crecimiento ordenado y selectivo, con absoluto respeto al medio ambiente; siendo una de las empresas más atractivas para trabajar y de mayor rentabilidad para sus accionistas.

Su gobierno corporativo se apega a la LMV, lo que asegura su transparencia y una adecuada rendición de cuentas.

La Compañía ha evolucionado a lo largo de los años, manteniendo una diversificación en las áreas de negocio que participa, en el manejo de sus divisas y en su presencia geográfica.

GMD invierte en proyectos de largo plazo con los que ha logrado un crecimiento continuo.

El 21 de diciembre de 2006 se llevó a cabo la escisión de GMD, cuyos acuerdos fueron ratificados, aprobados, corroborados y convalidados en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2007. El objeto de la escisión fue separar las actividades relacionadas con adquisición, construcción, explotación, administración, operación, mantenimiento y administración de desarrollos inmobiliarios turísticos y residenciales, que ahora se concentran directamente en GMD Resorts.

Si bien GMD nació como una empresa constructora, su visión se ha transformado para enfocarse en el desarrollo y operación de proyectos de infraestructura de largo plazo que ofrecen un mayor retorno de inversión y una menor volatilidad en sus resultados.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Sin embargo, como resultado de la promoción del gobierno federal del Programa Nacional de Infraestructura, GMD redefinió su estrategia, por lo que le otorgó un mayor énfasis a la Unidad de Construcción para capitalizar de esta manera las oportunidades que en este sector se esperan. Adicionalmente para mejorar el análisis y control de la información, incorporó nuevos procesos y un sistema administrativo y financiero denominado SAP, el cual es ampliamente reconocido a nivel mundial.

Como lo ha hecho hasta ahora, GMD continuará enfocando sus esfuerzos en el mercado de infraestructura, a través de acciones concretas de promoción, administración y coordinación de recursos, adoptando el esquema más adecuado para la realización de cada proyecto, conjugando la experiencia y capacidad propia, con la de los socios estratégicos de primer nivel nacionales o internacionales que se requieran para garantizar el éxito de los proyectos. GMD será selectivo en el tipo y magnitud de los proyectos en que participe, asegurándose de que sean totalmente viables y rentables por sí mismos.

El Backlog que GMD reportó al 31 de diciembre de 2020:

Cifras en millones de pesos

Tipo de proyecto	Monto	%
Contratos en Operación	15,773.1	97.3
Inmobiliario	435.8	2.7
Backlog total	16,208.9	100.0

Eventos históricos más importantes.

Actualmente, GMD participa en alianzas estratégicas que le han permitido acceder a especializaciones tecnológicas complementarias, así como a recursos financieros y crediticios.

Destacan los siguientes proyectos:

- GMD, en asociación con la empresa ÍtaloArgentina Techint Compagnia Técnica Internazionale, participó en la construcción y desde 1995 en la operación de una terminal privada de carbón (Carbonser) en el puerto de Lázaro Cárdenas, Michoacán, y que provee el servicio de descarga, almacenamiento y traslado de carbón a través de 14 kilómetros de bandas transportadoras, a la central termoeléctrica “Presidente Plutarco Elías Calles” en Petacalco, Guerrero. Y a la fecha se encuentra operando de manera continua, de tal suerte que durante 2019 y 2018 se descargaron y trasladaron 11.2 y 13.1 millones de toneladas de carbón respectivamente.

En 1995, GMD y Cooper / T. Smith se asociaron en partes iguales, formando Cooper T Smith de México, S. A. de C. V. (Cooper), para la construcción y operación de una terminal pública de minerales a granel en Altamira, Tamaulipas. Esta concesión tiene una duración de 40 años y vence en el 2035. Durante 2019 se manejaron 4.2 millones de toneladas y en el 2018 la terminal manejó 5.2 millones de toneladas.

- El 21 de diciembre de 2006 se firmó un contrato de cesión parcial de derechos con la Administración Portuaria Integral (API) de Lázaro Cárdenas, Michoacán, para construir y operar una terminal pública de minerales a granel y productos derivados del acero, por 25 años, prorrogables por 10 años adicionales, operada a través de TPP. El 27 de octubre de 2015 se conformó la nueva tenencia accionaria de TPP la que queda de la siguiente manera: GMD 20%, Transenergy 20%, Noble Group 20%, Impulsora DCA 20%, y BID Logistic 20%.

Está integrada por dos posiciones de atraque, en el canal oriente del puerto, con una inversión aproximada de US\$ 50 millones en su primera fase y un total de US\$ 90 millones por las dos etapas. Se diseñó para alcanzar una capacidad total de operación anual de seis millones de toneladas de carga en sus dos etapas. La entrada en operación de la primera etapa de la terminal, ocurrió durante el segundo semestre de 2012.

- En el sector agua, GMD también cuenta con una importante alianza con BalOndeo, S. A., asociación entre Grupo Peñoles y Ondeo Services, empresa líder en el sector de agua, y que mediante Aguakán, S. A. de C. V., empresa subsidiaria de GMD, operan el sistema integral de distribución de agua potable, alcantarillado, recolección y saneamiento en los municipios de Benito Juárez e Isla Mujeres, en el Estado de Quintana Roo. La concesión se otorgó por 30 años en 1993 con opción de prórroga al término de su vigencia.
- En diciembre de 2013, GBM Hidráulica, S.A. de C.V. adquirió la participación del 49.9% de DHC propiedad de BalOndeo, S.A. de C.V.
- En Junio de 2006, Autopistas de Guerrero, S. A. de C. V. (AGSA), subsidiaria de GMD, colocó certificados bursátiles, por la cantidad de \$215 millones y por un período de 15 años, amparados por los derechos al cobro de las cuotas de peaje de la carretera concesionada Viaducto La Venta – Punta Diamante, en el Estado de Guerrero. Los recursos obtenidos de esta colocación se destinaron al pago de la deuda que esta carretera tiene con Banobras, lo cual dio viabilidad financiera a este proyecto, cuya concesión expira en el año 2031. GMD consolida la inversión en AGSA a partir del 1° de julio de 2006.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- El 18 de diciembre del 2014 su subsidiaria Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. ("DHC") 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.

Apalancamiento y liquidez

GMD presenta hoy una situación financiera favorable, con un nivel de deuda adecuado al tamaño de su operación actual y sustentable en función de los proyectos con los que cuenta, con recursos suficientes para hacer frente a sus necesidades de operación de corto plazo y un nivel de apalancamiento razonable. La deuda contratada se relaciona con cada uno de los proyectos y la deuda corporativa presenta un nivel acorde a su operación y capacidad de pago.

Durante el año 2019, se concretó un financiamiento con Banorte, el cual se utilizó para la compra de nuevos activos necesarios para la operación de la compañía.

En 2020, no se concretó ningún financiamiento.

Procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales.

El Grupo está involucrado 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 (importe histórico), así como la compensación de los créditos resultantes del juicio, con el anticipo entregado, que asciende a \$34,986 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 GMD, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

GMDIC está en proceso de resolución de diversos juicios mercantiles, los cuales, de acuerdo con la opinión de los asesores legales, la posibilidad de que GMDIC tenga que hacer frente a estas obligaciones es baja en la mayoría de los asuntos.

b. La Administración de Fiscalización a Grupos de Sociedades “1”, de la Administración Central de Fiscalización a Grupos de Sociedades, adscrita a la Administración General de Grandes Contribuyentes del Servicio de Administración Tributaria (SAT) notificó el 17 de mayo de 2018 mediante oficio 900-03-01-00-00-2018-5855 la determinación de un supuesto crédito fiscal, por el ejercicio fiscal 2013, por la cantidad de \$916,316 (miles). El SAT realizó la referida determinación impositiva por considerar improcedente una deducción efectuada por GMD en dicho ejercicio fiscal.

En contra de la resolución anterior, el 28 de junio de 2017, se interpuso un recurso de revocación; mismo que fue resuelto mediante la resolución administrativa contenida en el oficio 900-09-01-2019-6462 de 13 de junio de 2018, por virtud de la cual la Administradora de lo Contencioso de Grandes Contribuyentes “1”, resolvió confirmar la legalidad de la resolución recurrida. Inconformes con las resoluciones anteriores, el 15 de agosto de 2018, GMD promovió una demanda de nulidad ante el Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA) en contra de ambas resoluciones administrativas. Dicha demanda de nulidad quedó radicada ante la Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo, Auxiliar Metropolitana y Auxiliar en Materia de Pensiones Civiles del TFJA, bajo el número de expediente 71/18-ERF-01-07. La Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo del TFJA admitió a trámite la demanda de nulidad interpuesta y les corrió traslado a las autoridades demandadas para que, en el plazo de ley, dieran contestación a la demanda.

Mediante acuerdo de 6 de enero de 2020, la Sala Fiscal concedió plazo para formular alegatos, los fueron presentados por GMD oportunamente ante la Sala Fiscal. En virtud de que la instrucción del juicio quedó cerrada, la Sala Fiscal remitió el expediente a la Secretaría General de Acuerdos del Tribunal Federal de Justicia Administrativa para que fuera turnado el asunto al Pleno de la Sala Superior del referido Tribunal a efecto de que sea éste quien resuelva el asunto.

Finalmente, apoyados con la opinión de nuestros asesores legales, consideramos que existen argumentos de defensa razonables para obtener una resolución favorable a los intereses de GMD; sin embargo, al tratarse de un asunto de carácter litigioso, no es posible asegurar o anticipar un resultado.

c. El 4 de septiembre de 2018 DHC recibió una resolución administrativa contenida en el oficio CAPA/DRAEF/1065/2018, a través de la cual el Director de Recuperación de Adeudos y Ejecución Fiscal dependiente de la Comisión de Agua Potable y Alcantarillado del Estado de Quintana Roo, determinó un crédito fiscal en cantidad total de \$810,198 (miles), por presuntos derechos omitidos correspondientes al ejercicio fiscal de 2016, derivados de la concesión otorgada a DHC, para la prestación de los servicios

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

públicos de agua potable, alcantarillado, saneamiento y tratamiento de aguas residuales en los Municipios de Cancún, Isla Mujeres Benito Juárez y Solidaridad.

Derivado de lo anterior, DHC presentó un juicio de nulidad con número TJA/QR-SU03-081-2018, del índice de la Tercera Sala Unitaria del Tribunal de Justicia Administrativa del Estado de Quintana Roo para impugnar la resolución administrativa contenida en el oficio CAPA/DRAEF/1065/2018 antes descrito. Mediante acuerdo de 15 de enero de 2020 la Tercera Sala ordenó el envío del expediente al Pleno Tribunal por la cuantía del asunto. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados el juicio antes descrito se encuentra pendiente de resolución.

La Administración de DHC, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

d. El 11 de junio de 2019 DHC recibió el oficio CAPA/DRAEF/0580/2019, a través de la cual el C. Director de Recuperación de Adeudos y Ejecución Fiscal dependiente de la CAPA del Estado de Quintana Roo, determinó un crédito fiscal por concepto de supuestos derechos omitidos en cantidad total de \$2,847,748, correspondientes al ejercicio fiscal de 2015.

Derivado de lo anterior el 5 de julio de 2019 DHC presentó un recurso de revocación en contra de dicha resolución con número de RR-07/2019.

El 5 de noviembre de 2019, la Procuraduría Fiscal del Estado de Quintana Roo emitió la resolución contenida en el oficio SEFIPLAN/PFE/1830/2019, confirmando la legalidad de la resolución.

El 27 de noviembre de 2019 DHC presentó una demanda de nulidad en contra de crédito fiscal, descrito anteriormente, quedando ratificada ante la Cuarta Sala Unitaria del Tribunal de Justicia Administrativa (Sala) del Estado de Quintana Roo, bajo el expediente 214/2019-SU4-11.

En esa misma fecha la Sala Fiscal concedió la suspensión provisional para el efecto de que no se ejecute el crédito fiscal, sin embargo, condicionó su eficacia a que se garantizara el interés fiscal.

El 19 de diciembre de 2019 DHC presentó un escrito antes la Sala Fiscal a través del cual solicita le requiera a la Dirección de Recuperación de Adeudos y Ejecución Fiscal dependiente de la CAPA del Estado de Quintana Roo, acepte la garantía del interés fiscal que fue ofrecida.

Finalmente, el 14 de enero de 2020 la Sala Fiscal ordenó suspender el procedimiento del juicio, reservándose acordar distintas promociones de las partes, hasta que no se resuelva en definitiva dicho asunto. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados el juicio antes descrito se encuentra pendiente de resolución.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Administración de DHC, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

e. El 30 de septiembre de 2020, el Coordinador Administrativo y Financiero de la CAPA del Gobierno del Estado de Quintana Roo, emitió el oficio número CAPA/DG/CAF/0331/2020, en el que señaló que DHC habría calculado de manera incorrecta el pago de la contraprestación periódica que le corresponde y, como consecuencia de ello, requirió la presentación de información financiera que permita la validación desagregada de cada uno de los conceptos de ingreso que se deben acumular a la base del cálculo, debidamente certificada por Municipio concesionario y periodo mensual de cada ejercicio fiscal.

Mediante escrito de 16 de octubre de 2020 DHC aportó diversa información y documentación que desvirtuó las observaciones realizadas en el oficio CAPA/DG/CAF/0331/2020.

No obstante, lo anterior, el 11 de diciembre de 2020 le fue notificado a DHC el oficio CAPA/CAF/412/2020, emitido por el Coordinador Administrativo y Financiero de la CAPA, a través del cual le requirió el pago de derechos derivados del Título de Concesión en cantidad de \$377,106.

En dicho oficio, la autoridad administrativa, considera medularmente: (i) que DHC omitió actualizar correctamente el monto de la contraprestación periódica que le correspondía pagar por la concesión que le fue otorgada, desde el ejercicio de 2014 y hasta 2020, (ii) que la Compañía no consideró la totalidad de los ingresos derivados del título de concesión que obtuvo en los ejercicios de 2015 a 2020, al determinar el monto de la contraprestación periódica.

Actualmente, se encuentra transcurriendo el plazo de 30 días hábiles, para efecto de que la Compañía interponga un medio de defensa en contra del requerimiento de pago señalado en el párrafo inmediato anterior.

La Administración de DHC, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que existen elementos serios y razonables de defensa para concluir que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

h. El 13 de octubre de 2020, le fue notificada a AGSA la resolución administrativa contenida en el oficio número SFA/DGF/CFA-1/LIQ-0179/2020, de 6 de octubre de 2020, a través de la cual la Subsecretaría de Ingresos de la Secretaría de Finanzas y Administración de Gobierno del Estado de Guerrero, determinó a cargo de AGSA un crédito fiscal en cantidad de \$60,381, por concepto de impuesto sobre la renta e impuesto al valor agregado, así como sus correspondientes actualizaciones, multas y recargos correspondientes al ejercicio fiscal 2016.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Inconformes con lo anterior, el 26 de noviembre de 2020, la Administración de AGSA interpuso un recurso de revocación ante la Procuraduría Fiscal del Estado de Guerrero, mismo que fue resuelto mediante la resolución administrativa de 29 de enero de 2021, por virtud de la cual la Procuraduría antes citada resolvió confirmar la legalidad de la resolución recurrida.

Con fecha 5 de abril de 2021 se promovió el juicio de nulidad ante el ante el Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA), en contra del crédito fiscal contenido en la resolución administrativa con número de oficio SFA/SI/DGF/CFA-1/LIQ-0179/2020 de 6 de octubre de 2020, emitida por la Subsecretaría de Ingresos de la Secretaría de Finanzas y Administración del Gobierno del Estado de Guerrero, a través de la cual se determinó a cargo de AGSA un crédito fiscal en cantidad de \$60'381,225.08, por concepto de impuesto sobre la renta e impuesto al valor agregado, así como sus correspondientes actualizaciones, multas y recargos correspondientes al ejercicio fiscal 2016.

Dicho juicio quedó radicado ante la Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo, Auxiliar Metropolitana y Auxiliar en Materia de Pensiones Civiles del TFJA, bajo el número de expediente 22/21-ERF-01-2.

Derivado de lo anterior, el Magistrado Instructor de la Sala Especializada encargado de la resolución del presente asunto, decretó la suspensión de plano de la ejecución de las resoluciones administrativas impugnadas sin que sea necesario garantizar el interés fiscal hasta en tanto se resuelva el presente juicio de nulidad.

La Administración de AGSA, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que existen elementos serios y razonables de defensa para concluir que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

i. El 19 de febrero de 2021, le fue notificado a Promotora Majahua la resolución administrativa contenida en el oficio número 500-27-00-04-03-2021-1939 de 17 de febrero de 2021, mediante la cual se determinó a su cargo un crédito fiscal en cantidad de \$6,389 en materia de impuesto sobre la renta e impuesto al valor agregado correspondiente al ejercicio fiscal de 2016.

Inconformes con lo anterior, el 8 de abril de 2021, la Administración de Majahua interpuso un recurso de revocación ante la Administración Desconcentrada Jurídica de Guerrero "1", con sede en Guerrero mismo que está en espera de su resolución.

La Administración de Majahua, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que existen elementos serios y razonables de defensa para concluir que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

Descripción esquemática y numérica de las principales inversiones.

GMD consolida su inversión en las empresas subsidiarias en las que posee una participación del 50% o más, ejerce el control y/o tiene influencia en las políticas administrativas, financieras y operativas, a través de las cuales, atiende sus distintas ramas de negocios. La inversión en acciones de compañías en las cuales GMD posee menos del 50% y tiene influencia significativa sobre las políticas financieras y de operación, pero no el control, las registra a través del método de participación.

Las principales subsidiarias consolidadas son las siguientes:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Subsidiaria	Actividad	Tenencia Accionaria al 31 de Dic. de		
		2020	2019	2018
GMD IC	Desarrollo de Infraestructura, urbanización y construcción de plantas y sistemas de tratamiento de aguas residuales	100%	100%	100%
AGSA	Explotación y conservación de la Autopista Viaducto La Venta - Punta Diamante en Acapulco, Gro	100%	100%	100%
DHC	Concesión del servicio público de agua potable, sistemas y tratamiento de aguas en los municipios de Benito Juárez e Isla Mujeres en Quintana Roo	50.1%	50.1%	50.1%
Cooper de México	Opera la concesión para la construcción y operación de terminales portuarias especializadas, en Altamira, Tamaulipas	50%	50%	50%
GMDR	Dedicada a la adquisición, construcción, administración, explotación, mantenimiento y conservación de proyectos de desarrollo inmobiliario turístico clase premier.	100%	100%	100%
FGD (*)	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%	95%
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%	86%
Promotora Majahua (*)	Construcción, operación y mantenimiento de una marina privada en la zona de Punta Diamante en Acapulco, Guerrero.	100%	100%	100%
TIMSA (*)	Cuenta con un puerto de abrigo natural con 3 muelles principales y posiciones de atraque; así como reserva territorial ubicada en Isla Mujeres, Quintana Roo.	99%	99%	99%
ZAMA (*)	Cuenta con una reserva territorial ubicada en Isla Mujeres, Quintana Roo	99%	99%	99%

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

(*)Subsidiarias indirectas incluidas en la consolidación financiera de GMD, resultado de la incorporación de GMDR como se describe a continuación:

En el mes de diciembre de 2013, la Compañía efectuó una Oferta Pública de Adquisición de 139, 946,368 acciones representativas del 100% del capital social de GMD Resorts, S.A.B. (BMV: GMDR). Como resultado de dicha Oferta, con fecha 18 de diciembre de 2013, GMD informó que adquirió 138'579,969 Acciones GMDR, representativas del 99.02% del capital social en circulación de GMDR, por las cuales se suscribieron y pagaron 66'306,201 acciones representativas del capital social de GMD. Con ello, a partir de esa fecha, GMDR se convirtió en subsidiaria de GMD, por lo que se incorpora como un nuevo segmento de negocio de GMD.

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).

Inversión en concesiones

Citas en miles de pesos)		Años remanentes de la concesión al 31 de diciembre		Inversión neta al 31 de diciembre de		
Concesionario	Concesión	Años de concesión	de 2019	2020	2019	2018
DHC	Prestación de servicios públicos de agua potable, alcantarillado sanitario y tratamiento de aguas residuales en los municipios de Benito Juárez, Isla Mujeres y Solidaridad en Quintana Roo	60	34	\$3,739,461	\$3,540,707	\$3,273,820
AGSA	Construcción, explotación, conservación y administración de la Autopista Viaducto La Venta - Punta Diamante	40	13	454,854	491,932	529,010
				\$4,194,305	\$4,032,639	\$3,802,830

(**)El 18 de diciembre del 2014 su subsidiaria Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. ("DHC") 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Propiedades de Inversión

Compañía	Reserva territorial m ² (Cifras en millones de pesos)	Valor en libros			Valor Razonable			Ubicación
		2020	2019	2018	2020	2019	2018	
FIDA	711,188	1,204,632	1,204,632	1,204,632	2,778,813	2,581,186	2,687,951	Acapulco, Guerrero
ZAMA	125,521	306,006	306,006	306,006	662,307	652,118	611,361	Isla Mujeres, Quintana Roo
TIMSA	36,749	193,861	193,861	193,861	332,593	340,763	314,569	Isla Mujeres, Quintana Roo
GMDR	34,340	26,955	26,955	26,955	43,490	31,803	31,803	Acapulco, Guerrero
	907,798	1,731,454	1,731,454	1,731,454	3,817,203	3,605,870	3,645,684	

(*) Las propiedades de inversión descritas se incluyen en el estado consolidado de situación financiera a partir diciembre de 2013, como resultado de la integración de GMDR.

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 depreciación, pérdidas por deterioro acumuladas en su caso. Los costos subsecuentes 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 de resultados en el periodo que se incurren.

Los terrenos se encuentran desocupados y son mantenidos para generar una plusvalía para el Grupo.

Inversión en asociadas

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

(Cifras en miles de pesos)	Porcentaje (%) de participación	Saldo de la inversión al 31 de diciembre de		
		2020	2019	2018
Carbonser, S.A. de C.V.	50	\$ 44,009	\$ 54,052	\$ 41,875
Mexcarbón S.A. de C.V.	50	8,164	16,517	53,650
Terminal Portuaria del Pacífico, S.A.P.I. de CV (TFP)	20	57,850	39,368	39,320
		\$ 110,023	\$ 109,937	\$ 134,845

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 50% 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 resultados si es requerido.

La participación del Grupo en las utilidades o pérdidas netas de las asociadas, posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado de resultados 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 de resultados.

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.

Los estados financieros consolidados 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Descripción del negocio:

GMD es una compañía tenedora de acciones de un grupo de empresas dedicadas al desarrollo, promoción, inversión, operación y construcción de proyectos de infraestructura. Participa en los siguientes sectores:

Actividad Principal:

Servicios Portuarios, participa con aproximadamente el 30% del total de la carga de gránulos minerales en los puertos comerciales del país. Ofrece soporte y servicios a la marina de Isla Mujeres y obtuvo importantes contratos para financiar, construir y operar tres terminales portuarias para el manejo de minerales a granel: en Lázaro Cárdenas y en Altamira.

En las terminales portuarias se ofrece el servicio de carga y descarga de minerales a granel, así como el almacenaje de los mismos mientras que el transporte de los clientes programa su traslado en el caso de la terminal pública, ya que en la terminal privada sólo se maneja Carbón a granel y se transporta a través de una banda de 14 km. de longitud hasta las instalaciones de la planta termoeléctrica Plutarco Elías Calles propiedad de CFE.

Servicios de Agua y Saneamiento, operando la única concesión integral de agua en el país para el abastecimiento de agua potable, alcantarillado y saneamiento de aguas residuales, en los municipios de Benito Juárez, Isla Mujeres y el Municipio Solidaridad en el estado de Quintana Roo.

División Construcción, más de 60 años de experiencia en grandes proyectos de todo tipo, entre los cuales destacan hidroeléctricas, puentes, carreteras, túneles, terminales portuarias.

Dentro de los principales materiales utilizados en la construcción se encuentra el acero y el concreto. Los precios de dicho insumo no tienen un componente estacional y durante el 2016 mostraron fluctuaciones de mercado cuya afectación no fue significativa.

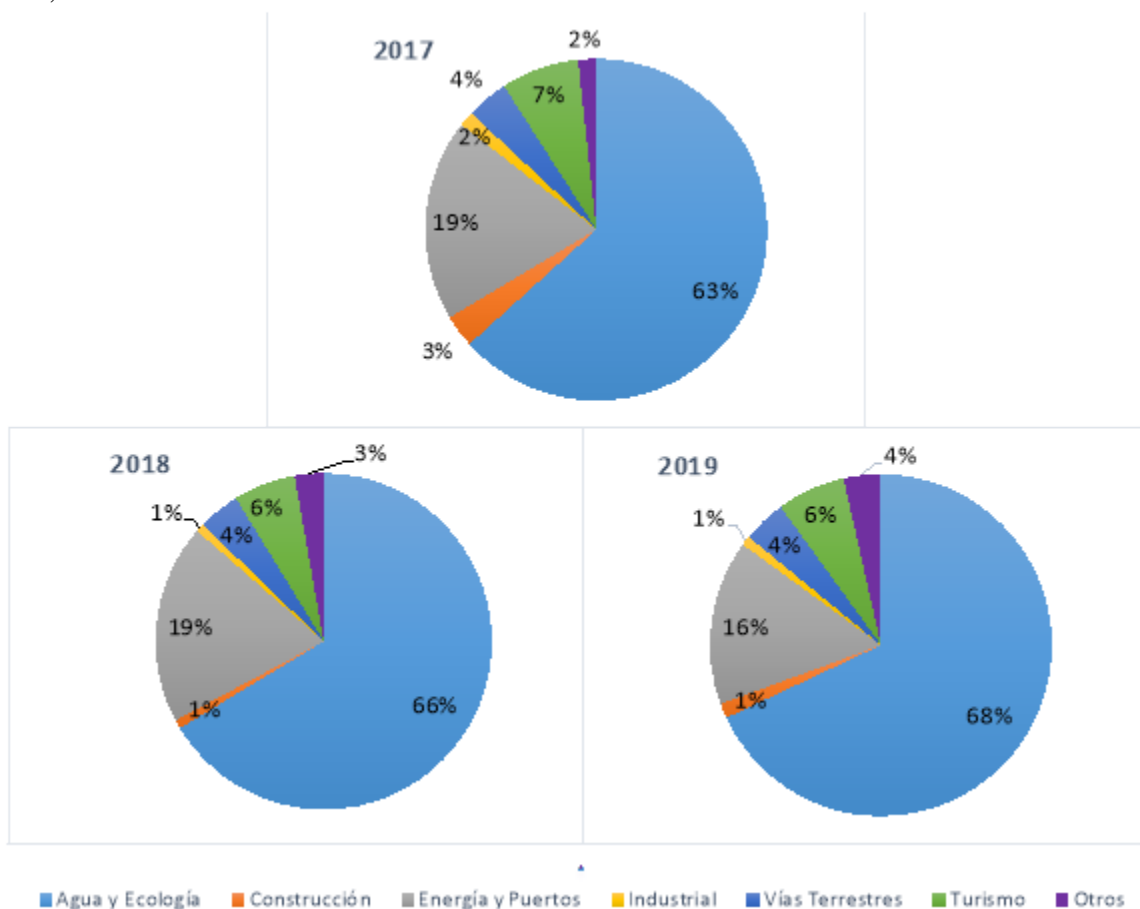
Cantidades monetarias expresadas en Unidades

División Vías Terrestres, construcción del 20% de las carreteras concesionadas en México entre 1990 y el año 2000, actualmente opera la Autopista La Venta – Punta Diamante, en el Estado de Guerrero.

División Industrial, fabricación principalmente de estructuras metálicas utilizadas en la construcción de edificios y puentes.

División Turismo e Inmobiliarios, (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.

A continuación, se muestran la participación en los ingresos consolidados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 por Unidad de Negocio, cabe señalar que en cada división para efectos de análisis no contienen eliminaciones, las cuales están incluidas en la división “otros”.



Véase explicación detallada de Ingresos en el numeral 3) Información Financiera, Inciso b) Información Financiera por Línea de Negocio.

Los riesgos o efectos que el cambio climático pudiera tener sobre el negocio se describen en la sección de “factores de riesgo”.

Canales de distribución:

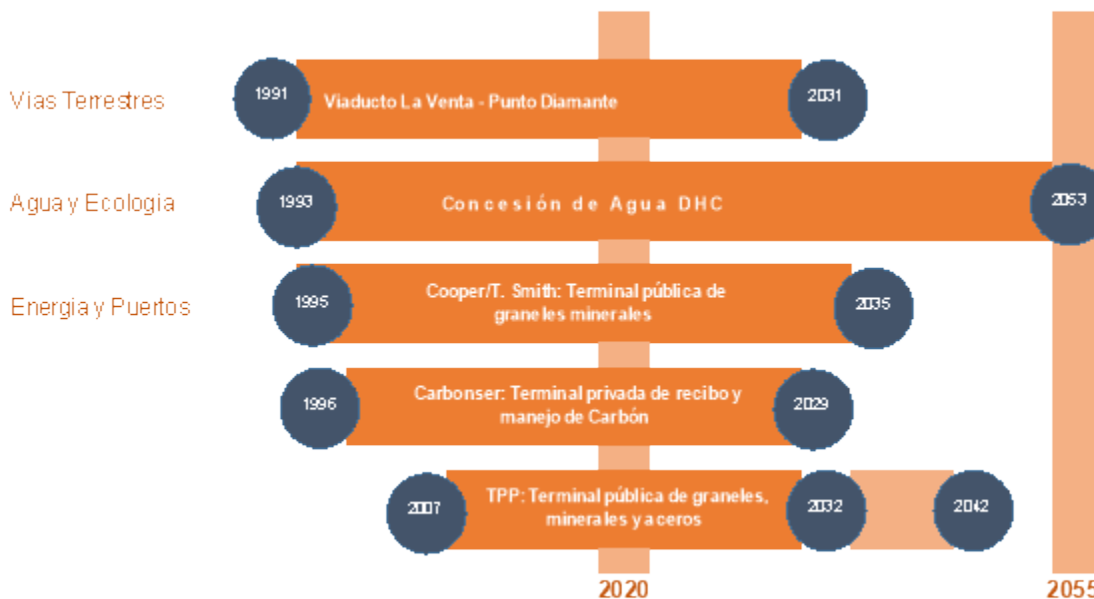
n/a

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

Al 31 de diciembre de 2020 GMD no cuenta con patentes, marcas o licencias.

La siguiente gráfica muestra la vigencia de las concesiones obtenidas por las subsidiarias de la Compañía. La concesión obtenida por TPP se puede prorrogar, por 10 años:

Al 31 de diciembre de 2020 no existen otros contratos o concesiones diferentes al giro normal del negocio.



Principales clientes:

Servicio Portuarios

Terminal de Minerales de Altamira

Desde 1998 GMD, en asociación con Cooper/T. Smith Stevedoring Company, Inc., opera la terminal pública de Minerales Cooper/T. Smith de México, S.A. de C.V. (“Cooper”) ubicada en el Puerto de Altamira, Tamaulipas.

Durante 2020 esta terminal manejó 3.4 millones de toneladas, 17.8% y 34.4% inferior al tonelaje de 2019 y 2018. A nivel nacional el movimiento de carga en los puertos comerciales experimentó una contracción del 11.2% en el 2020. Actualmente Cooper concentra el 19.6% del movimiento total de la carga en el Puerto de Altamira, siendo la segunda terminal con mayor volumen operado en el Puerto. Al término de 2020, Cooper quedó posicionada como la terminal de uso público de graneles minerales con mayor volumen operado en el Golfo de México.

La seguridad de nuestro personal es nuestra prioridad, por lo que constantemente se imparten cursos de seguridad y concientización con la finalidad de fortalecer nuestra cultura y buscar la eliminación de accidentes.

En el cuidado de la ecología se realizó un esfuerzo importante por reforestar y mantener los cordones ecológicos que circundan nuestra Terminal. Así mismo se aseguró el cumplimiento de todos los requerimientos de las distintas autoridades en materia ambiental.

Como parte de la responsabilidad hacia el bienestar de los empleados de Cooper, en el mes de diciembre se realizó la Campaña de Vacunación 2020 para el personal, así como la constante difusión de información para el cuidado de la salud.

Adicionalmente y derivado de la pandemia por SARS-CoV-2 (COVID-19), se implementó un plan sumamente robusto en el que se integraron tanto los Protocolos de Seguridad Sanitaria en el entorno laboral establecidos por las autoridades, como acciones adicionales que nos permitieron salvaguardar la salud e integridad de nuestro equipo de trabajo y de sus familias.

En materia social, se apoyó con patrocinios para diversos eventos de instituciones de caridad como lo son la Cruz Roja, Caritas y el DIF. También se trabajó en conjunto con el Instituto de Estudios Superiores de

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tamaulipas (IEST) en el proyecto Alianza 2021, que busca apoyar a comunidades que se encuentran en situación de pobreza y necesidad a través de la colaboración entre universidades, empresas y sociedad civil.

Así mismo, se colaboró con API Altamira en la campaña “Puerto Altamira, Unido y Solidario”, cuyo objetivo es apoyar a personas afectadas por la pandemia derivada del COVID-19; por otro lado, se colaboró con API Altamira, la Secretaría de Marina y la Armada de México, con donaciones de despensas para el estado de Tabasco debido a las serias inundaciones registradas en el año.

Seguimos manteniendo el vínculo con instituciones educativas como el IEST e ITESM, con el fin de apoyar en el desarrollo profesional de sus alumnos a través de visitas y proyectos.

Terminal de Carbón de Petacalco

A través de Carbonser, S.A. de C.V. (“Carbonser”), empresa constituida por GMD y Techint de México, S.A. de C.V., se opera la terminal privada que maneja y suministra el carbón para la Central Termoeléctrica “Plutarco Elías Calles” en Petacalco, Guerrero. Nos enorgullece informales que el 22 de abril de 2020 la Terminal cumplió 21 años de operación.

Durante 2020 la terminal de Carbonser descargó y envió a la Central Termoeléctrica de Petacalco un total de 3.0 millones de toneladas de carbón, 72.9% y 76.8% inferior al 2019 y 2018 respectivamente debido que la Central disminuyó su consumo de carbón.

Durante 2020 se realizaron actividades de mantenimiento de áreas verdes, de igual forma se realizó la recuperación y reubicación de fauna localizada en las inmediaciones de la terminal.

En la parte de salud se mantiene el Certificado de Empresa 100% libre de humo de tabaco, cuenta con la certificación de vehículos de emergencia (ambulancia) y tiene el alta ante la Secretaría de Salud del consultorio del Servicio Médico de Carbonser.

Durante 2020 se realizaron diversas labores ante la contingencia COVID-2019 para mantener la operatividad; derivado de este trabajo Carbonser obtuvo el Distintivo de Seguridad Sanitaria con vigencia al 20 de enero de 2022 otorgado por el IMSS.

Terminal de Minerales de Lázaro Cárdenas

En asociación con otras empresas de reconocido prestigio, GMD constituyó la empresa Terminales Portuarias del Pacífico, S.A.P.I. de C.V. (“TPP”) cuyo propósito principal es el manejo de minerales a granel en el Pacífico Mexicano ubicada en el Puerto de Lázaro Cárdenas, Michoacán.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En 2020, TPP operó 372,381 toneladas de mineral de hierro para exportación enviándose 347,000 toneladas de carbón a la Central Termoeléctrica de Petacalco. En este periodo no se registraron operaciones de descarga, únicamente se operó el inventario acumulado del periodo anterior debido a que la Central disminuyó su consumo de carbón.

En 2019, TPP manejó 1.4 millones de toneladas de carga, las cuales se integran por la descarga de carbón para la Central Termoeléctrica de Petacalco con 1.1 millones de toneladas que dio inicio el 16 de agosto de 2019 y se cargaron 350,000 toneladas de minerales de hierro de exportación.

Dada el alza en el precio internacional del mineral de hierro y el alza en la demanda de éste por parte de países asiáticos, la Terminal se mantiene en condiciones operativas atenta a la reactivación de la actividad minera en la región.

En materia de impacto ambiental, la Terminal mantiene vigentes sus procesos de seguridad industrial y de gestión del cuidado del medio ambiente; de igual forma participó en las campañas de reforestación gestionadas con la Administración Portuaria Integral (APILAC) y la Comunidad de Lázaro Cárdenas.

En 2020 se llevaron a cabo capacitaciones en manejo de equipos y mantenimiento en materia de seguridad ambiental y portuaria, así como la participación de simulacros de nivel 3 de protección para el puerto. Hemos participado en campañas de labor social en conjunto con la APILAC como es la feria de empleo, promoción de visitas educativas al Puerto y actividades deportivas.

Participación de GMD en el Sector Portuario

GMD continúa con una participación exitosa en los dos puertos industriales del país, que han permitido colocarnos en un lugar relevante en el Sistema Portuario Nacional y seguimos promoviendo proyectos portuarios mediante alianzas estratégicas.

Durante 2020 GMD a través de sus tres terminales, manejó carga y descarga de 7.2 millones de toneladas, con lo cual su participación representó el 3.3% del total de la carga seca manejada en los puertos comerciales del país y el 11.9% del movimiento de minerales a granel en dichos puertos.

En el año 2020, los ingresos totales de la unidad de negocios Energía y Puertos fueron de 589.8 mdp, comparados con 645.9 mdp y 755.0 mdp en 2019 y 2018 respectivamente, representa un decremento del 8.7% y 21.9 y obtuvo un EBITDA de 250.5 mdp menor en un 2.4% y 16.5 % a los 256.7 mdp y 300.0 mdp de 2019 y 2018 respectivamente.

Servicios de Agua y Saneamiento.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 en Cancún, Solidaridad en Playa del Carmen, Isla Mujeres y Puerto Morelos en el Estado de Quintana Roo, empresa donde GMD es el socio mayoritario dando servicio a aproximadamente 1’224,300 habitantes.

En 2020 sus ingresos se situaron sobre niveles de 2,394.0 mdp que representó un decremento en ventas del 15.0% comparado con los 2,814.3 mdp en 2019 y un decremento de 8.2% comparado con los 2,607.7 mdp en 2018 y con un EBITDA de 634.1 mdp que contrasta con los 997.1 mdp y los 917.9 mdp reportados en 2019 y 2018 respectivamente, representando un decremento del 36.4% y 30.9%. La eficiencia en la cobranza en DHC es del 92%.

Por cuarto año consecutivo DHC obtuvo el reconocimiento de Empresa Socialmente Responsable, el más importante en este ámbito a nivel nacional, otorgado por el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi). DHC es el segundo organismo operador en recibirlo dentro del sector hídrico en México, asimismo es una de las 20 empresas grandes de Quintana Roo en ostentarlo.

Por tres años consecutivos hemos participado en el reconocimiento de Mejores Prácticas de Responsabilidad Social otorgado por el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi). El primer año se recibió mención honorífica por el “Rally del Agua”, en el segundo año se obtiene el reconocimiento en la categoría de consumo responsable por el programa integral de educación “El Cuidado del Agua”. El tercer año en la misma categoría se vuelve a obtener por el programa “No Más Fugas”.

AGUAKAN participó por primera ocasión en el programa de Cadena de Valor, impulsando como su aliado a la Universidad Tecnológica de Cancún para obtener el distintivo de Empresa Socialmente Responsable como PYME.

AGUAKAN se convierte en firmante del acuerdo en la Carta de la Tierra, promovida en el entorno de las Naciones Unidas.

Lo anterior se debió a la labor social, ambiental y hacia el interior de la empresa que realizó DHC en 2020, destacando los siguientes resultados pese a la pandemia por COVID-19:

- 8,925 beneficiados con actividades de educación ambiental, cultura del agua y vinculación con la comunidad.
- 2,807 niños impactados positivamente con el programa “Gira del Agua”, con pláticas virtuales para escuelas.
- 408 participantes en eventos ambientales (Día de la Educación Ambiental, Día de los Humedales, Día Mundial del Agua, Día Mundial del Medio Ambiente).
- 1,220 asistentes al “Cine en tu Colonia” en el primer trimestre del año.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 60 visitas de escuelas preparatorias y universidades a las instalaciones de DHC – AGUAKAN.
- 135 estudios integrales para la detección del cáncer de mama.
- 214 asistentes al primer foro virtual “Entre Mujeres por la Salud” en alianza con el CIAM.
- 30 niños de secundaria becados para cubrir el 100% de sus necesidades educativas en Ciudad de la Alegría.
- 184 adultos impactados en su lugar de trabajo con el programa de educación para adultos.
- Aguakan participó como miembro activo en la red de educadores ambientales llevando cursos de verano virtuales a la comunidad.
- AGUAKAN participó en la elaboración del plan estatal de educación ambiental.
- Acciones sociales por contingencia COVID-19, entregando cubrebocas y gel antibacterial, insumos a la Cruz Roja como alimentos, despensas y sanitización de explanadas de hospitales.
- Cinco huertos que aportan beneficios a estudiantes de tres instituciones educativas y dos fundaciones.
- Elaboración del 1er. Rally del Agua Virtual, impactando a más de 180 personas.
- Implementación del programa “Hogares Sostenibles y Condominios Sostenibles”, llegando a más de 650 personas.
- Participación activa en limpiezas de cenotes urbanos, playas y manglares.
- Apoyo al deporte (planeación de torneo relámpago y patrocinios de equipos deportivos).
- Diversas alianzas para investigación del Sars-CoV-2.
- Se refrendó el acuerdo para la sustentabilidad de la Península de Yucatán, con Alianza Peninsular 2030.

División Vías Terrestres

GMD participa en la construcción y operación de vías terrestres, en virtud de la facultad que tienen los Estados de la República para concesionar autopistas de cuota. Actualmente, GMD tiene la siguiente concesión:

Viaducto La Venta Punta Diamante: esta concesión fue otorgada por el Gobierno del Estado de Guerrero en octubre de 1991, a AGSA en la cual GMD participa con el 100%. Cabe destacar que la operación de esta carretera está acreditada con la certificación ISO9000 a partir del 10 de septiembre del 2003.

La carretera consiste en un tramo de 21.5 kilómetros y se constituye como una continuación de la Autopista CuernavacaAcapulco, que desemboca en la zona denominada Acapulco Diamante y al aeropuerto de Acapulco. El costo de esta carretera fue de \$212.4 millones. La obra se financió a través de un crédito sindicado con Banobras e Inverlat, S. A. por el 56.4% y además, se obtuvo un 10% adicional derivado de un crédito subordinado de Banobras; la concesionaria aportó el 30.8% de la inversión y el Gobierno Estatal contribuyó con el 2.8%.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las deudas que existen por la construcción de esta carretera no fueron incluidas en el proceso de reestructura financiera global que concluyó GMD en mayo de 2000 ya que corresponden exclusivamente al proyecto y son bajo el riesgo del mismo; por tal motivo, GMD reservó desde 1997 su inversión en esta concesión.

El 6 de Abril de 2004, se publicó en el periódico oficial del Gobierno del Estado de Guerrero, la ampliación que otorgó éste, al plazo de la concesión a favor de AGSA. Posteriormente, el 29 de junio de 2006, AGSA colocó certificados bursátiles (con calificación A+ por Standard & Poors), por la cantidad de \$215 millones y por un período de 15 años, amparados por los derechos al cobro de las cuotas de peaje de la carretera concesionada. Los recursos obtenidos de esta colocación se destinaron al pago de la deuda que esta carretera tiene con Banobras, lo cual dio viabilidad financiera a este proyecto, cuya concesión expira en el año 2031. GMD consolida la inversión en AGSA a partir del 1° de julio de 2006.

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 9.99%, 11.8% y 8.63% en 2020, 2019 y 2018, respectivamente; dichas tasas están valuadas en términos reales.

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 sensible 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.

En las pruebas de deterioro realizadas sobre la inversión neta de las concesiones al 31 de diciembre de 2020, 2019 y de 2018 se determinó que el valor neto es menor al valor de uso por un porcentaje cumplió, por lo que no fue necesario ajustar el valor en libros. Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y de 2018 existen, en AGSA, \$100,318, registrados por concepto de deterioro, los cuales podrían ser revertidos si las circunstancias económicas y operativas así lo ameritan.

Por lo que se refiere a la concesionaria de la Autopista Viaducto La Venta-Punta Diamante en Acapulco, Guerrero en 2020 la autopista mantuvo una calificación de buen estado de acuerdo con los indicadores de la SCT.

En 2020, el aforo vehicular fue de 1.2 millones, que comparado con el año anterior tuvo un decremento del 17.0% y 16.5 contra 2018. El aforo tuvo un impacto negativo por el efecto de la pandemia del COVID-19.

Los ingresos reportados durante 2020 fueron por 147.0 mdp que comparados con los ingresos del año anterior por 169.1 mdp y 158.1 mdp en 2018, representaron una disminución del 13% y 7% respectivamente y un EBITDA de 96.3 mdp, 20.6% inferior a los 121.3 mdp de 2019 y 4.8% inferior a los 101.3 mdp de 2018

División Turismo e Inmobiliarios GMD Resorts –

Como resultado de la Oferta Pública de Adquisición de acciones llevada a cabo en diciembre 2013, GMD adquirió el 99.67% del capital en circulación de GMDR, por lo que a partir de esa fecha, GMDR se convirtió en subsidiaria de GMD. De la misma forma, con fecha 27 de junio de 2014, GMDR informó que la CNBV autorizó el desliste de GMDR en la BMV por lo que, a partir de esa fecha, GMDR ya no es una empresa pública. Con ello, a partir de esa fecha, GMDR se convirtió en subsidiaria de GMD, por lo que se incorpora como un nuevo segmento de negocio de GMD.

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 más en Isla Mujeres, Quintana Roo, de conformidad con lo siguiente:

Proyectos en Cabo Marqués:

- 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, mismas que están en operación desde abril de 2010 con tasas crecientes de ocupación. El promedio de ocupación del hotel en el 2020 fue de 49.1%, en 2019 fue de 43.9% y en 2018 de 43.9%.
- 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 condominales y 22 lotes unifamiliares.
- El tercer desarrollo se refiere a la Marina Cabo Marqués, una marina con capacidad para 125 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. La marina náutica inició operaciones en septiembre de 2015 y su marina seca entró en operación en el mes de diciembre de 2011.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- El cuarto proyecto se refiere a una reserva territorial de aproximadamente 55 hectáreas, ubicada en Cabo Marqués, de las cuales actualmente se están comercializando cerca de 22 hectáreas.

Proyectos en Isla Mujeres:

Marina Puerto Isla Mujeres

Esta marina cuenta con 3 muelles principales y un total de 72 posiciones de atraque en la que puede recibir embarcaciones de hasta 180 pies. Adicionalmente cuenta con un astillero de 5,000 m² con una grúa con capacidad de 150 toneladas que ofrecen servicios de mantenimiento menor y mayor a embarcaciones, así como de carga de combustible.

Reserva Territorial

GMDR cuenta con una reserva territorial de aproximadamente 67.5 hectáreas para futuros desarrollos.

La unidad de negocio de GMD Resorts (“GMDR”) reporta ingresos en 2020 por 264.9 mdp inferior en 1.3% a los registrados en 2019 por 268.5 mdp y superior en 12.7% a los registrados en 2018 por 235.1mdp, con un EBITDA de 24.3 mdp inferior al reportado en 2019 por 36.7 mdp, tomando en cuenta que varios negocios de esta unidad permanecieron cerrados de abril a junio de 2020 derivado de la pandemia Covid-19.

La compañía no tiene dependencia con alguno de sus clientes, así mismo ninguno de estos representa el 10% o más del total de los ingresos.

Legislación aplicable y situación tributaria:

Marco Regulatorio

La Compañía está constituida como una Sociedad Anónima Bursátil, en tanto que sus Subsidiarias se encuentran constituidas como Sociedades Anónimas de Capital Variable de conformidad con las leyes mexicanas. Dichas sociedades son reguladas por la Ley General de Sociedades Mercantiles, el Código de Comercio y la legislación general aplicable. Adicionalmente, GMD se rige por la Ley del Mercado de Valores, así como por las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores también conocida como “Circular Única de Emisoras”, y a lo establecido en el inciso “vii) Desempeño Ambiental”

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las Subsidiarias de GMD que cuentan con empleados están sujetas a la Ley Federal del Trabajo y demás regulación laboral aplicable.

Por último, la Compañía y sus Subsidiarias, en las diversas actividades que realicen, estarán sujetas a los términos de las concesiones, autorizaciones o permisos que en cada caso les sean otorgadas, así como a las disposiciones legales aplicables para cada caso.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, GMD y sus subsidiarias no están sujetas a impuestos especiales o beneficios fiscales de ninguna naturaleza.

En materia de sanidad y del medio ambiente, La Compañía cumple, entre otras, con las siguientes leyes: Ley General de Equilibrio Ecológico y Protección al Medio Ambiente, Ley General para la Prevención y Gestión Integral de Residuos y Normas Oficiales Mexicana relacionadas con la contaminación de aguas, impacto ambiental y sustancias y residuos peligrosos y manejo adecuado de residuos no peligrosos, entre otras: NOM127SSA11994 (agua para uso y consumo humano) , NOM179SSA11998 (vigilancia y evaluación del control de calidad de agua para consumo humano), NOM001semarnat1996 (límites máximos permisibles de contaminantes en las descargas de aguas residuales en aguas y bienes nacionales), NOM004SEMARNAT2002 (lodos y biosólidos, especificaciones y límites máximos permisibles de contaminantes para su aprovechamiento y disposición final), NOM052SEMARNAT2005 (establece las características y el procedimiento de identificación, clasificación y los listados de residuos peligrosos).

En materia tributaria, GMD y sus subsidiarias se encuentran sujetas al cumplimiento de distintas leyes, incluyendo sin limitar, la Ley de Impuesto sobre la Renta, Ley del Impuesto al Valor Agregado, y Código Fiscal de la Federación.

La Compañía y sus subsidiarias se encuentran al corriente en el pago de impuestos en su carácter de contribuyente o retenedor.

Recursos humanos:

GMD, por ser una controladora pura, no tiene empleados. Su estrategia es establecida por el Consejo de Administración y es implementada a través de sus comités.

La Compañía tiene celebrados contratos de prestación de servicios administrativos con Servicios Administrativos GMD, S. A. de C. V. y con GMD Administración, S. A. de C. V., que le proporcionan los recursos humanos necesarios para la consecución de sus objetivos.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 la planta laboral de las subsidiarias de GMD fue de 1,798, 1,806 y 1,834 empleados respectivamente, incluyendo los proyectos que opera en asociación con otras empresas. Del

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

total de empleados para 2020, el 52.6% son sindicalizados y el 47.4% son de Confianza, en 2019, el 53.1% son sindicalizados y el 46.9% son de Confianza, en el 2018 el 52.4% eran sindicalizados y el 47.6% de Confianza.

Asimismo, la Compañía tiene contratados 300 subordinados en bases temporales al cierre del último ejercicio.

A la fecha no se ha presentado huelga alguna por parte de los trabajadores y siempre se han mantenido buenas relaciones con los sindicatos.

Desempeño ambiental:

El cambio climático representa una problemática importante a nivel mundial y es claro que puede afectar a GMD, sin embargo, la administración no identifica efectos que puedan afectar solo a la empresa, ya que de existir afectaría a la industria en general y no de manera particular.

Los factores naturales que pueden afectar a GMD pueden ser desastres naturales, así como eventos geopolíticos y sociales en las ciudades donde opera GMD y podría afectar de forma adversa nuestra operación.

Dichos eventos podrían resultar en daños físico y/o pérdida parcial o total de una o más de nuestras unidades de negocio, y podrían ser causa de cierres de operaciones.

GMD es una empresa socialmente responsable, participa activamente en optimizar procesos para contribuir a la lucha global contra el cambio climático

Las operaciones de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. están sujetas a las leyes y regulaciones estatales y federales referentes a la protección del medio ambiente, incluyendo las regulaciones referentes a la contaminación de agua, contaminación del aire, contaminación de suelos, la contaminación por ruido, manejo de residuos y residuos peligrosos. La legislación principal es la Ley General del Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente, Ley de Aguas Nacionales, Ley General para la Prevención y Gestión Integral de Residuos, en su conjunto las "Leyes Ambientales". La Procuraduría Federal de Protección al Medio Ambiente ("PROFEPA") monitorea el cumplimiento y la aplicación de las leyes ambientales. Bajo las Leyes Ambientales, se han promulgado reglamentos y normas referentes, entre otras cosas, a la contaminación de aguas, contaminación del aire, contaminación por ruido, impacto ambiental y sustancias y residuos peligrosos y manejo adecuado de residuos no peligrosos. PROFEPA puede ejercer actos administrativos y

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

penales en contra de compañías que violan leyes ambientales, y también tiene la facultad de cerrar instalaciones que no cumplen, a revocar licencias de operación requeridas para operar tales instalaciones e imponer sanciones administrativas, corporales y multas.

Desastres naturales como huracanes, tormentas, inundaciones, terremotos, entre otros, podrían generar desaceleración económica, recesión e inclusive inestabilidad, lo cual podría resultar en una situación desfavorable y podría afectar los resultados operativos y financieros de la Emisora.

GMD está sujeta a las regulaciones antes mencionadas con el propósito de no representar un riesgo ambiental considerable.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B., recibió por parte del Centro Mexicano de la Filantropía (CEMEFI), el Distintivo ESR, como Empresa Socialmente Responsable y en el 2020 nos fue refrendado por 14 años consecutivos.

Este reconocimiento, otorgado por la CEMEFI, nos impulsa y compromete a seguir fortaleciéndonos en los proyectos sociales en que participamos, entre los que se encuentran: El Fondo Chiapas, la Universidad Iberoamericana y el Tecnológico Universitario Valle de Chalco, en el Estado de México. Cabe señalar que para obtener este reconocimiento se requiere sustentar el cumplimiento de los estándares propuestos en los ámbitos de: calidad de vida en la empresa, ética empresarial, vinculación de la empresa con la comunidad, así como cuidado y preservación del medio ambiente.

En GMD estamos conscientes de la importancia que tiene el cuidado del medio ambiente y como resultado de las iniciativas puestas en marcha, la empresa RECICOMV otorgó a GMD el certificado ecológico por reciclar el equipo de cómputo obsoleto.

Información de mercado:

En el sector de la infraestructura GMD compite con empresas como IDEAL, Grupo ICA, y algunas otras compañías medianas del ramo.

En el sector de infraestructura hidráulica los competidores más importantes se encuentran ubicados en los servicios de agua potable Municipales, servicios de operación y mantenimiento de agua y otros prestadores de servicios privados como Atlatec y Degremont, entre otros.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En el mismo tenor, las empresas constructoras extranjeras representan competidores potenciales, hasta ahora, habían operado en México mediante alianzas con empresas locales, sin embargo, no se descarta que cada vez empiecen a tener mayor injerencia.

En el sector de Energía y Puertos, particularmente en el caso de Cooper, si bien existe otra terminal pública para manejo de gráneles en el puerto, la competencia radica en otros puertos, tales como: Brownsville o Veracruz.

GMD continúa con una participación exitosa en los dos puertos industriales del país, que han permitido colocarnos en un lugar relevante en el Sistema Portuario Nacional y seguimos promoviendo proyectos portuarios mediante alianzas estratégicas.

Durante 2020, GMD a través de sus tres terminales manejó 7.2 millones de toneladas, con lo cual su participación representó el 3.3% del total de la carga seca manejada en los puertos comerciales del país y el 11.9% del movimiento de minerales a granel en dichos puertos.

En la división Turismo, principalmente en Banyan Tree Hotel Cabo Marqués, la revista Travel & Leisure cataloga a Banyan Tree dentro de los 45 nuevos mejores hoteles del mundo.

En el hotel se encuentran también, los restaurante tailandés Saffron, y La Nao. Ambos han logrado el reconocimiento de “Five Diamond Award”, máximo grado que otorga a establecimientos de este tipo en Norte América y el Caribe la AAA.

Competencia.

Las actividades relevantes de la Compañía se concentran en las concesiones obtenidas en todo el país. La Compañía podría verse afectada de forma significativa, si por no cumplir con cualquiera de sus obligaciones de concesión, las autoridades pudieran revocar el activo concesionado, o si bien la Compañía tuviera dificultades para obtener nuevas concesiones.

La Compañía considera que sus principales competidores son empresas constructoras y desarrolladoras de proyectos de infraestructura, industrial y manejo de minerales.

Estructura corporativa:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Compañía es una empresa controladora pura de acciones. Las principales operaciones son llevadas a cabo a través de sus subsidiarias.

Estructura Organizacional de GMD.

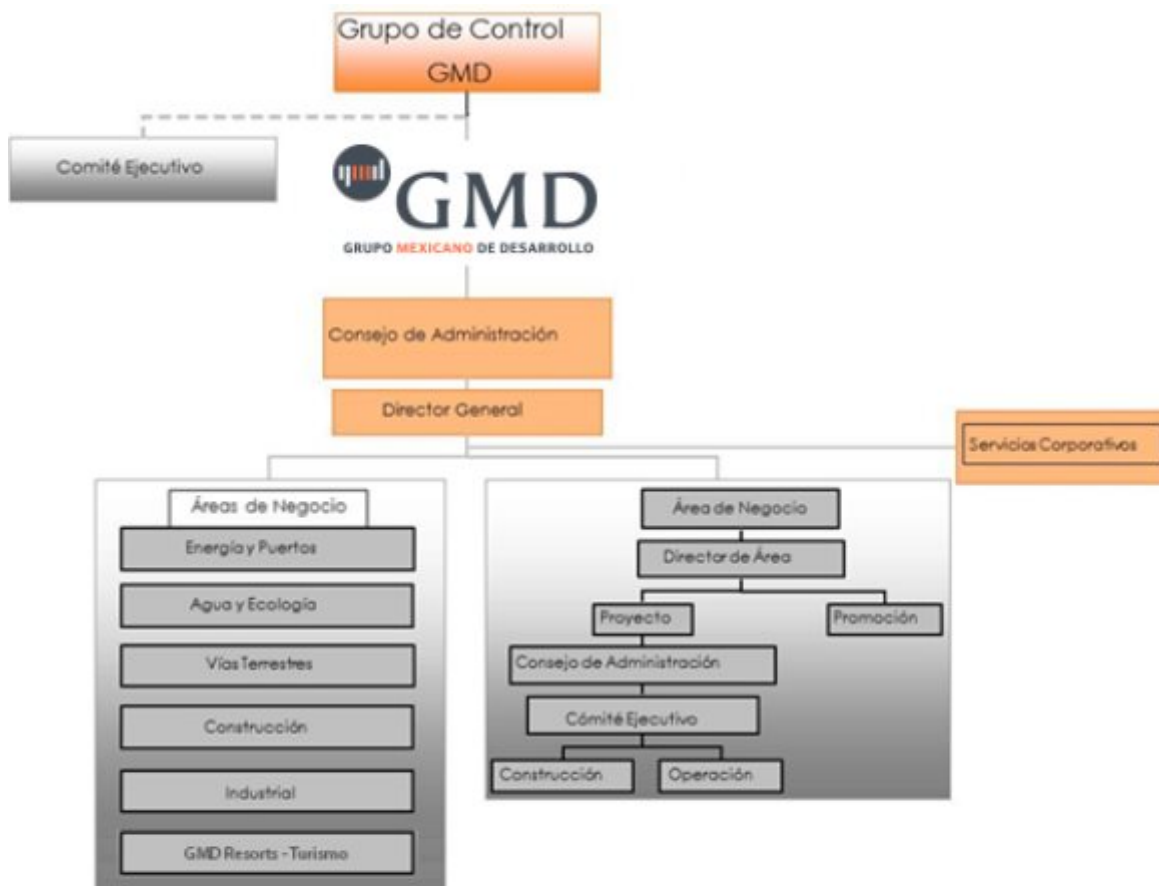
GMD, a través de sus comités participa activamente en el desarrollo de proyectos de infraestructura, identificando e implementando las distintas fases de estos, incluyendo gestionamiento, diseño, factibilidad, estructura financiera, construcción, y operación.

El Consejo de Administración de GMD aprueba las estrategias y lineamientos de negocio los cuales son implementados a través de sus comités y de la dirección general.

En cada proyecto de infraestructura, se determina la conveniencia de una asociación con un socio estratégico que proporcione alguna ventaja competitiva (tecnológica y/o de conocimientos especializados). Con los socios se conforman nuevas entidades para la construcción y operación de estos proyectos, sobre las cuales GMD preferentemente conserva una participación mayoritaria.

A través de los comités y con la aprobación del consejo de administración se evalúan y aprueban aquellos proyectos que cumplan con la estrategia de negocios establecida y que proporcionen la tasa de retorno más favorable a la inversión.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



Estructura Corporativa.

En la gráfica siguiente se muestran las principales subsidiarias y asociadas de GMD:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Área de Negocio	Subsidiarias, Asociada y Negocio conjunto	% participación	Consolidación
Energía y Puertos	Carbonser*	50%	M. Participación
	Cooper	50%	Integral
	TPP**	26%	M. Participación
Agua y Ecología	DHC	50.1%	Integral
Vías terrestres	AGSA	100%	Integral
Construcción	GMD IC	100%	Integral
Industrial	IMET	100%	Integral
	COCOMSA	100%	Integral
Turismo	FGD	95%	Integral
	La punta	86%	Integral
	P Majahua	100%	Integral
	TIMSA	100%	Integral

* Empresas Asociadas y ** Negocio Conjunto de GMD

Terminales Portuarias.

El Consorcio integrado por GMD (50%), Techint Compagnia Técnica Internazionale (25%) y Techint, S. A. de C. V. (25%), conforman las empresas: Mexcarbón, S. A. de C. V., y Carbonser, por medio de las cuales construyeron y operan una terminal de carbón en el Puerto de Lázaro Cárdenas en el Estado de Michoacán a la CFE, la cual garantiza el suministro, manejo, almacenamiento, mezcla, transporte y entrega de carbón a la Central Termoeléctrica “Plutarco Elías Calles”.

GMD mantiene una sociedad al 50%, con la empresa Cooper / T. Smith Co., con quien fundó las empresas Cooper T. Smith de México, S.A. de C. V. y Operadora de Terminales Especializadas, S. A. de C. V., para la construcción y operación de una terminal especializada en el manejo de minerales, materiales a granel y carga general, en el Puerto de Altamira, Tamaulipas.

Como parte de las estrategias corporativas de GMD, el 23 de abril de 2010 se concretó una alianza con Noble Group y con Impulsora DCA, S. A. de C. V. para fortalecer la estructura accionaria en Terminales Portuarias del Pacífico, S.A.P.I. de C.V. (TPP). Derivado de lo anterior, GMD firmó un contrato de compraventa de acciones con Carbonser para transferir las acciones de TPP propiedad de Carbonser a GMD y posteriormente un contrato de compraventa entre GMD e Impulsora DCA, S. A. de C. V., para conformar la nueva estructura accionaria en TPP. Después de esto, la estructura accionaria se integra como sigue: GMD 26%, Transenergy

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

25%, Noble Group 25% e Impulsora DCA 24%. En 2016 se conformó la nueva tenencia accionaria de TPP la que queda de la siguiente manera: GMD 20%, Gulf Coast Portland Cement Co y 20%, Noble Group 20%, Impulsora DCA 20%, y BID Logistic 20%.

Prestación de Servicios de Agua y Saneamiento.

GMD es propietaria del 50.1% de las empresas DHC y Aguakán, dedicadas principalmente a la prestación de servicios de agua y saneamiento y a la construcción y operación de plantas de tratamiento de aguas residuales.

Vías Terrestres.

GMD participa con el 100% de AGSA, quien opera la concesión de la autopista denominada Viaducto La Venta Punta Diamante. Esta concesión fue otorgada por el Gobierno del Estado de Guerrero en octubre de 1991.

Construcción.

La subsidiaria de GMD denominada GMD Ingeniería y Construcción, S.A. de C.V. (“GMD IC”) ha reenfocado sus actividades dentro del grupo a proyectos de construcción para privados y a la proveeduría de soporte técnico especializado, así como actividades de supervisión a las demás empresas del grupo. Su amplia experiencia en diseño y ejecución de obra pública y privada le permiten estar en capacidad de poder retomar proyectos constructivos de ser requerido por el Grupo.

Industrial.

Adicionalmente GMD cuenta con una empresa subsidiaria que provee de materiales esenciales para proyectos de infraestructura, construcción y estructuras metálicas, logrando así una amplia sinergia con otras unidades de negocio del grupo.

GMD Resorts – Negocios turísticos e inmobiliarios

Como resultado de la Oferta Pública de Adquisición de acciones llevada a cabo en diciembre 2013, GMD adquirió el 99.67% del capital en circulación de GMDR, por lo que a partir de esa fecha, GMDR se convirtió en subsidiaria de GMD. De la misma forma, con fecha 27 de junio de 2014, GMDR informó que la CNBV autorizó el desliste de GMDR en la BMV por lo que, a partir de esa fecha, GMDR ya no es una empresa pública.. Con ello, a partir de esa fecha, GMDR se convirtió en subsidiaria de GMD, por lo que se incorpora como un nuevo segmento de negocio de GMD.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 más en Isla Mujeres, Quintana Roo, de conformidad con lo siguiente:

Proyectos en Cabo Marqués:

- 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 terreno de 12.9 hectáreas, con 47 villas hoteleras en operación desde el 2010 y con tasa creciente de ocupación. Las villas y las residencias cuentan con alberca privada y, están separadas entre sí por abundante vegetación y vistas espectaculares al Océano Pacífico. Adicionalmente se están desarrollando 20 residencias de 2 a 6 recámaras, a la fecha 5 residencias están concluidas y en operación, y 2 se encuentran en proceso de construcción. Así mismo se ofrecen productos fraccionales y en esquema condo-hotel en 17 de villas existentes, de las cuales se han vendido 9 en esquema condo-hotel y 3 se están comercializando en fraccional y 1 villa con membresía.

Por otra parte, en 2020 se continuó con la preventa de los primeros 10 departamentos de un total de 48, de 2 y 3 recámaras que oscilan entre los 140 y 230 m² de construcción.

- El segundo proyecto denominado Los Riscos, consiste en 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 con un 70% del terreno destinado a conservar la naturaleza, ofreciendo 10 lotes condominales y 22 lotes unifamiliares. Actualmente quedan para la venta 4 lotes condominales y 6 lotes unifamiliares. Cuenta con un Club de Mar extraordinario que les da servicio a todos los condóminos del fraccionamiento.
- El tercer desarrollo se refiere a la Marina Cabo Marqués, una marina con capacidad para 118 yates de hasta 250 pies, una marina seca para 200 embarcaciones de hasta 38 pies y servicios integrales con gasolinera náutica, una casa club con albercas y restaurante, así como una exclusiva área comercial. La marina náutica inició operaciones en septiembre de 2015 y su marina seca entró en operación en el mes de diciembre de 2011. En la actualidad contamos con más de 120 clientes que utilizan la marina.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- El cuarto proyecto se refiere a una reserva territorial de aproximadamente 55 hectáreas, de las cuales actualmente se están comercializando cerca de 27 hectáreas bajo un plan maestro denominado “The Village Cabo Marqués” que integra los criterios de desarrollo urbano, diseñado para la conservación del paisaje, densidades de población y en correspondencia con los usos de suelo requeridos por las necesidades actuales del mercado en la región.

Proyectos en Isla Mujeres

- Corresponde a una marina náutica, la cual cuenta con 3 muelles principales y un total de 72 posiciones de atraque, en la que puede recibir embarcaciones de hasta 180 pies. En adición, el proyecto consta de un astillero de 5,000 m² con una grúa con capacidad de 150 toneladas que ofrecen servicios de mantenimiento menor y mayor a embarcaciones, así como de carga de combustible.
- El segundo proyecto consiste en una reserva territorial de aproximadamente 67.5 hectáreas para futuros desarrollos, ubicado en Isla Mujeres.

Descripción de los principales activos:

a) Inmuebles, Maquinaria y Equipo:

	Terrenos	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Mobiliario	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso	Otros menores	Total
Año que terminó el									
31 de diciembre de 2020									
Saldo inicial	\$ 252,811	\$ 121,253	\$ 255,238	\$ 3,509	\$ 28,253	\$ 21,322	\$ 28,840	\$ 2,081	\$ 1,013,227
Inversión									
Adquisiciones		83,521	15,919	573	8,873	19,232	51,526		180,284
Bajas	2,539	(8,337)	(5,534)	(8)	(221)	(1,023)	(82,298)		(100,926)
Transferencias									
Estado de conversión	4,540	28,159	25,542	925	892	9	927		61,549
Depreciación									
Del año		(103,240)	(51,399)	(1,790)	(14,757)	(11,003)		(1157)	(183,756)
Bajas		2,340	4,044		192	(229)			6,130
Transferencias									
Estado de conversión		(11,720)	(14,725)	(111)	(493)	(303)			(27,352)
Saldo final	\$ 288,194	\$ 179,811	\$ 282,510	\$ 1,575	\$ 23,528	\$ 18,124	\$ 12,278	\$ 2,204	\$ 1,549,221
Saldo al									
31 de diciembre de 2020									
Costo	\$ 288,194	\$ 1,184,307	\$ 123,129	\$ 28,185	\$ 122,948	\$ 23,028	\$ 12,278	\$ 94,251	\$ 2,247,444
Depreciación acumulada	-	(935,296)	(488,219)	(22,190)	(110,780)	(31,202)	-	(21,248)	(1,704,112)
Saldo final	\$ 288,194	\$ 179,811	\$ 282,510	\$ 1,575	\$ 23,528	\$ 18,124	\$ 12,278	\$ 2,205	\$ 1,549,221

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Terrenos	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Mobiliario	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso	Otros menores	Total
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019									
Saldo inicial	\$ 366,359	\$ 876,892	\$ 313,493	\$ 8,602	\$ 36,240	\$ 665	\$ 77,511	\$ 1,579	\$ 1,681,341
Inversión:									
Adquisiciones	709	47,659	65,229	2,269	16,251	37,596	25,617	1,574	196,874
Bajas	(4,124)	(17,450)	(40,046)	(11)	(356)	(1,906)	(11,268)	-	(75,159)
Traspasos	-	-	-	-	-	(388)	-	-	(388)
Efecto de conversión	(3,333)	(26,860)	(38,148)	(266)	(725)	(633)	(1,222)	-	(69,185)
Depreciación:									
Del año	-	(107,245)	(54,798)	(2,227)	(15,772)	(16,811)	-	(91)	(196,744)
Bajas	-	8,630	27,658	8	156	1,854	-	-	38,506
Traspasos	-	-	2	(2)	-	356	-	-	356
Efectos de conversión	-	16,012	19,894	139	764	919	-	-	37,725
Saldo final	\$ 359,811	\$ 797,838	\$ 295,286	\$ 8,509	\$ 36,558	\$ 21,822	\$ 90,640	\$ 3,062	\$ 1,613,326
Saldo al 31 de diciembre de 2019									
Costo	\$ 359,811	\$ 1,696,014	\$ 692,858	\$ 35,858	\$ 132,256	\$ 85,079	\$ 90,640	\$ 34,251	\$ 3,096,567
Depreciación acumulada	-	(898,176)	(397,572)	(27,349)	(95,698)	(63,257)	-	(31,190)	(1,483,241)
Saldo final	\$ 359,811	\$ 797,838	\$ 295,286	\$ 8,509	\$ 36,558	\$ 21,822	\$ 90,640	\$ 3,061	\$ 1,613,326
Año que terminó el 31 de diciembre de 2018									
Saldo inicial	\$ 360,156	\$ 959,856	\$ 196,073	\$ 9,732	\$ 38,868	\$ 3,009	\$ 71,144	\$ 1,578	\$ 1,640,236
Inversión:									
Adquisiciones	7,053	22,571	153,113	1,051	6,550	1,331	129,998	-	321,667
Bajas	(844)	(7,514)	(1,508)	-	(89)	(584)	(123,492)	-	(134,831)
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión	(8)	(2,207)	(6,653)	(10)	(15)	(112)	(139)	-	(9,142)
Depreciación:									
Del año	-	(101,169)	(36,263)	(2,195)	(9,323)	(3,542)	-	-	(152,492)
Bajas	-	2,894	6,547	-	79	432	-	-	9,952
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de conversión	-	2,861	2,184	24	150	131	-	-	5,150
Saldo final	\$ 366,359	\$ 876,892	\$ 313,493	\$ 8,602	\$ 36,240	\$ 665	\$ 77,511	\$ 1,578	\$ 1,681,340
Saldo al 31 de diciembre de 2018									
Costo	\$ 366,359	\$ 1,662,665	\$ 703,821	\$ 33,896	\$ 117,086	\$ 50,440	\$ 77,511	\$ 32,677	\$ 3,044,425
Depreciación acumulada	-	(785,773)	(390,328)	(25,294)	(80,846)	(49,775)	-	(31,099)	(1,363,085)
Saldo final	\$ 366,359	\$ 876,892	\$ 313,493	\$ 8,602	\$ 36,240	\$ 665	\$ 77,511	\$ 1,578	\$ 1,681,340

*(Ver Capítulo 7 Anexos Nota 8). (Ver Información Financiera inciso c) Informe de Créditos Relevantes del presente Reporte Anual).

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 los inmuebles, maquinaria y equipo de Cooper T. Smith y La Punta representan el 66%, 64% y 67% del total consolidado, respectivamente.

Los inmuebles, maquinaria y equipo incluyen activos fijos calificables por los cuales se han capitalizado costos financieros en ejercicios anteriores. Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 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 \$172,215, \$120,880 y \$114,768 de mejoras a patios arrendados, respectivamente, y en 2019, 2018 y 2017 se incrementaron en \$12,045, \$10,865 y \$50,659, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y de 2018 GMD no tiene activos fijos dados en garantía.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Año que terminó el 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Costo de servicios	\$ 185,751	\$ 181,077	\$ 143,557
Costo de servicios de construcción	776	887	1,211
Gastos de administración	13,258	14,780	7,724
Total gasto por depreciación	\$ 199,785	\$ 196,744	\$ 152,492

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:

Maquinaria y equipo	Año que terminó el 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Saldo inicial	\$ 16,751	\$ 33,910	\$ 39,537
Adiciones	0	-8,068	0
Efectos de conversión	1,136	-4,028	-326
Depreciación	-2,642	-5,063	-5,301
Saldo final	\$ 15,245	\$ 16,751	\$ 33,910
Costo	\$ 24,500	\$ 23,194	\$ 60,472
Depreciación acumulada	-9,255	-6,443	-26,562
Total	\$ 15,245	\$ 16,751	\$ 33,910

GMD a la fecha tiene contratados determinados seguros con diferentes instituciones aseguradoras, para cubrir los riesgos relacionados a los diferentes giros de los negocios.

b) Propiedades de inversión:

Compañía	Reserva territorial m ²	Valor en libros			Valor Razonable			Ubicación
		2020	2019	2018	2020	2019	2018	
FIDA	711,188	1,204,632	1,204,632	1,204,632	2,778,813	2,581,186	2,687,951	Acapulco, Guerrero
ZAMA	125,521	306,006	306,006	306,006	662,307	652,118	611,361	Isla Mujeres, Quintana Roo
TIMSA	36,749	193,861	193,861	193,861	332,593	340,763	314,569	Isla Mujeres, Quintana Roo
GMDR	34,340	26,955	26,955	26,955	43,490	31,803	31,803	Acapulco, Guerrero
	907,798	1,731,454	1,731,454	1,731,454	3,817,203	3,605,870	3,645,684	

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y de 2018 el valor razonable de las propiedades de inversión descrito anteriormente fue determinado 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.

c) Activos intangibles:

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

	1 de enero de 2019	Adiciones (bajas)	Amortización	31 de diciembre de 2019	Adiciones (bajas)	Amortización	31 de diciembre de 2020
Concesiones:							
DHC	\$ 4,995,978	\$ 350,686	\$ -	\$ 5,346,664	\$ 292,334	\$ -	\$ 5,638,998
AGSA	1,270,490	-	-	1,270,490	-	-	1,270,490
	<u>6,266,468</u>	<u>350,686</u>	<u>-</u>	<u>6,617,154</u>	<u>292,334</u>	<u>-</u>	<u>6,909,488</u>
Amortización y deterioro:							
DHC - Amortización	(1,722,158)	-	(83,799)	(1,805,957)	-	(93,590)	(1,899,547)
AGSA - Amortización	(641,162)	-	(37,078)	(678,240)	-	(37,078)	(715,318)
AGSA - Deterioro	(100,318)	-	-	(100,318)	-	-	(100,318)
	<u>(2,463,638)</u>	<u>-</u>	<u>(120,877)</u>	<u>(2,584,515)</u>	<u>-</u>	<u>(130,668)</u>	<u>(2,715,183)</u>
Inversión neta:							
DHC	3,273,820	350,686	(83,799)	3,540,707	292,334	(93,590)	3,739,451
AGSA	529,010	-	(37,078)	491,932	-	(37,078)	454,854
	<u>\$ 3,802,830</u>	<u>\$ 350,686</u>	<u>\$ (120,877)</u>	<u>\$ 4,032,639</u>	<u>\$ 292,334</u>	<u>\$ (130,668)</u>	<u>\$ 4,194,305</u>

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, el gasto por amortización de los activos intangibles ascendió a \$130,668, \$120,877 y \$114,333, respectivamente, y se encuentran reconocidos en los costos de servicios mostrados en el estado de resultado integral.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 las adiciones se integran como sigue:

	31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Ampliación de la red	292,344	350,686	313,976
Total	<u>\$ 292,344</u>	<u>\$ 350,686</u>	<u>\$ 313,976</u>

(1) 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 DHC 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 9.99%, 11.80% y 8.63% en 2020, 2019 y 2018, respectivamente; dichas tasas están valuadas en términos reales.

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

d) Inversiones contabilizadas bajo el método de participación:

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

	31 de diciembre de		
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Asociadas	\$ 52,173	\$ 70,569	\$ 95,525
Negocios conjuntos	57,850	39,368	39,320
	<u>\$ 110,023</u>	<u>\$ 109,937</u>	<u>\$ 134,845</u>

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de		
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Asociadas	\$ 24,757	\$ 39,521	\$ 69,986
Negocios conjuntos	8,403	4,517	(11,702)
	<u>\$ 33,160</u>	<u>\$ 44,038</u>	<u>\$ 58,284</u>

Inversión en asociadas

A continuación se revelan las asociadas del Grupo al 31 de diciembre de 2020, 2019 y de 2018, 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

<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.

Información financiera resumida de asociadas

A continuación, se presenta la información financiera resumida de Carbonser y Mexcarbón, la cual se contabilizan a través del método de participación:

Estado de situación financiera resumido

	Carbonser Al 31 de diciembre de			Mexcarbón Al 31 de diciembre de			Total Al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Activo circulante:									
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 96,540	\$ 66,746	\$ 96,188	\$ 6,113	\$ 1,264	\$ 12,886	\$ 62,653	\$ 67,110	\$ 69,073
Otros activos circulantes	239,205	263,707	204,944	12,480	37,276	238,011	251,685	300,564	442,566
Suma del activo circulante	295,745	329,453	261,132	18,593	38,540	250,896	314,338	368,074	512,028
Pasivos de corto plazo	137,378	162,847	100,009	2,384	5,797	143,802	139,172	158,644	244,141
Suma de pasivos no circulantes	20,909	17,990	32,883	129	191	206	21,068	17,781	33,089
Suma de pasivos no circulantes	91,288	86,052	109,926	0	0	0	91,288	86,052	109,926
Activos netos	\$ 83,018	\$ 108,104	\$ 83,750	\$ 16,322	\$ 33,023	\$ 107,000	\$ 104,346	\$ 141,139	\$ 159,050

Estado del resultado integral resumido

	Carbonser Año que terminó el 31 de diciembre de			Mexcarbón Año que terminó el 31 de diciembre de			Total Año que terminó el 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Ingreso	\$ 704,961	\$ 797,989	\$ 742,902	\$ 2,104	\$ 104,928	\$ 476,695	\$ 706,666	\$ 902,917	\$ 1,218,157
Utilidad (pérdida) de operación	53,281	62,410	57,963	1,927	43,701	123,003	66,208	106,111	126,666
Cos. financiero	3,137	4,448	7,006	5,448	(4,951)	6,619	8,586	(412)	13,626
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	59,472	68,190	64,969	7,375	38,740	134,522	66,847	107,000	159,081
Impuestos a la utilidad	(15,752)	(19,381)	(17,750)	(1,581)	(8,806)	(41,354)	(17,333)	(27,667)	(59,104)
Utilidad neta del año	\$ 43,720	\$ 48,809	\$ 46,809	\$ 5,794	\$ 30,234	\$ 93,168	\$ 49,514	\$ 79,043	\$ 109,977
Total resultado integral	\$ 43,720	\$ 48,809	\$ 46,809	\$ 5,794	\$ 30,234	\$ 93,168	\$ 49,514	\$ 79,043	\$ 109,977

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Reconciliación de la información financiera resumida

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

Información financiera resumida	Costo en libros			Mexicanización			Total		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Ajustes netos al 1 de enero	\$ 108,104	\$ 83,750	\$ 78,560	\$ 33,034	\$ 107,300	\$ 14,137	\$ 141,138	\$ 191,060	\$ 93,117
Utilidad (pérdida) del ejercicio	43,720	46,809	46,809	5,794	30,234	53,163	49,514	79,043	139,972
Remedición de obligaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Labores en el OGI	(2)	(1,490)	(4,029)	-	-	-	(2)	(1,490)	(4,029)
Pago de dividendos	(63,804)	(22,965)	(38,000)	(22,500)	(104,500)	-	(86,304)	(127,495)	(38,000)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes netos al cierre	\$ 88,018	\$ 108,104	\$ 83,750	\$ 16,328	\$ 33,034	\$ 107,300	\$ 104,346	\$ 141,138	\$ 191,060
Participación en asociadas (50%)	\$ 44,009	\$ 54,052	\$ 41,275	\$ 8,164	\$ 16,517	\$ 53,660	\$ 52,173	\$ 70,969	\$ 96,526
Valor en libros	\$ 44,009	\$ 54,052	\$ 41,275	\$ 8,164	\$ 16,517	\$ 53,660	\$ 52,173	\$ 70,969	\$ 96,526

Inversiones en negocios conjuntos;

	2020	2019	2018
Al 1 de enero	\$ 39,367	\$ 39,320	\$ 52,620
Participación en la utilidad	8,403	4,516	(11,702)
Otros resultados integrales	10,080	(4,469)	(1,598)
Al 31 de diciembre	\$ 57,850	\$ 39,367	\$ 39,320

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 2020, 2019 y 2018:

Nombre de la entidad	Lugar de negocios/País de incorporación	Participación %	Naturaleza de la relación	Método de medición
Terminales Portuarias del Pacífico, S. A. P. I. de C. V. (TPP)	México	20%	Nota 1	Método de participación

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>
Circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 44,983	\$ 90,297	\$ 69,383
Otros activos circulantes (excepto efectivo)	192,881	118,437	15,527
Suma del activo circulante	<u>237,864</u>	<u>208,734</u>	<u>84,910</u>
Pasivos financieros (excepto proveedores)	(56,014)	(54,432)	(55,569)
Otros pasivos de circulante (incluyendo proveedore	<u>(27,124)</u>	<u>(14,420)</u>	<u>(12,951)</u>
Suma de los pasivos circulantes	<u>(83,138)</u>	<u>(68,852)</u>	<u>(68,520)</u>
No circulante:			
Activos	686,953	689,221	749,218
Pasivos financieros	<u>(529,262)</u>	<u>(632,617)</u>	<u>(569,356)</u>
Activos netos	<u>\$ 312,417</u>	<u>\$ 196,486</u>	<u>\$ 196,252</u>

Estado del resultado integral resumido.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Año terminado el 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Ingreso	\$ 237,746	\$ 184,521	\$ 24,023
Costo de servicios	(108,281)	(129,962)	(65,552)
Gastos de administración	(11,609)	(26,447)	(15,111)
Utilidad o pérdida de operación	<u>117,856</u>	<u>28,112</u>	<u>(56,640)</u>
Otros ingresos	(40,782)	9,410	7,211
Costos financieros - Neto	(35,008)	(40,862)	(33,809)
Impuesto a la utilidad	13,514	2,551	24,729
Método de participación	(13,564)	20,984	
Pérdida neta del año	<u>\$ 42,016</u>	<u>\$ 20,195</u>	<u>(\$ 58,509)</u>
Otro resultado integral	<u>\$ 6,148</u>	<u>\$ 20,848</u>	<u>\$ 7,986</u>
Total resultado integral	<u>\$ 48,164</u>	<u>\$ 41,043</u>	<u>(\$ 50,523)</u>

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.

Información financiera resumida	2020	2019	2018
Activos netos al 1 de enero	\$ 196,486	\$ 196,252	\$ 262,747
Pérdida del ejercicio	42,016	20,195	(58,509)
Otros resultados integrales	6,148	20,848	7,986
Activos netos al cierre	<u>\$ 244,650</u>	<u>\$ 237,295</u>	<u>\$ 212,224</u>
Participación en negocios conjuntos a 20%:			
Activos netos	<u>\$ 48,930</u>	<u>\$ 47,459</u>	<u>\$ 42,444</u>

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

El Grupo está involucrado 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 (importe histórico), así como la compensación de los créditos resultantes del juicio, con el anticipo entregado, que asciende a \$34,986 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 GMD, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

GMDIC está en proceso de resolución de diversos juicios mercantiles, los cuales, de acuerdo con la opinión de los asesores legales, la posibilidad de que GMDIC tenga que hacer frente a estas obligaciones es baja en la mayoría de los asuntos.

b. La Administración de Fiscalización a Grupos de Sociedades “1”, de la Administración Central de Fiscalización a Grupos de Sociedades, adscrita a la Administración General de Grandes Contribuyentes del Servicio de Administración Tributaria (SAT) notificó el 17 de mayo de 2018 mediante oficio 900-03-01-00-00-2018-5855 la determinación de un supuesto crédito fiscal, por el ejercicio fiscal 2013, por la cantidad de \$916,316 (miles). El SAT realizó la referida determinación impositiva por considerar improcedente una deducción efectuada por GMD en dicho ejercicio fiscal.

En contra de la resolución anterior, el 28 de junio de 2017, se interpuso un recurso de revocación; mismo que fue resuelto mediante la resolución administrativa contenida en el oficio 900-09-01-2019-6462 de 13 de junio de 2018, por virtud de la cual la Administradora de lo Contencioso de Grandes Contribuyentes “1”, resolvió confirmar la legalidad de la resolución recurrida. Inconformes con las resoluciones anteriores, el 15 de agosto de 2018, GMD promovió una demanda de nulidad ante el Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA) en contra de ambas resoluciones administrativas. Dicha demanda de nulidad quedó radicada ante la Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo, Auxiliar Metropolitana y Auxiliar en Materia de Pensiones Civiles del TFJA, bajo el número de expediente 71/18-ERF-01-07. La Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo del TFJA admitió a trámite la demanda de nulidad interpuesta y les corrió traslado a las autoridades demandadas para que, en el plazo de ley, dieran contestación a la demanda.

Mediante acuerdo de 6 de enero de 2020, la Sala Fiscal concedió plazo para formular alegatos, los fueron presentados por GMD oportunamente ante la Sala Fiscal. En virtud de que la instrucción del juicio quedó cerrada, la Sala Fiscal remitió el expediente a la Secretaría General de Acuerdos del Tribunal Federal de Justicia Administrativa para que fuera turnado el asunto al Pleno de la Sala Superior del referido Tribunal a efecto de que sea éste quien resuelva el asunto.

Finalmente, apoyados con la opinión de nuestros asesores legales, consideramos que existen argumentos de defensa razonables para obtener una resolución favorable a los intereses de GMD; sin embargo, al tratarse de un asunto de carácter litigioso, no es posible asegurar o anticipar un resultado.

c. El 4 de septiembre de 2018 DHC recibió una resolución administrativa contenida en el oficio CAPA/DRAEF/1065/2018, a través de la cual el Director de Recuperación de Adeudos y Ejecución Fiscal dependiente de la Comisión de Agua Potable y Alcantarillado del Estado de Quintana Roo, determinó un crédito fiscal en cantidad total de \$810,198 (miles), por presuntos derechos omitidos correspondientes al ejercicio fiscal de 2016, derivados de la concesión otorgada a DHC, para la prestación de los servicios públicos de agua potable, alcantarillado, saneamiento y tratamiento de aguas residuales en los Municipios de Cancún, Isla Mujeres Benito Juárez y Solidaridad.

Derivado de lo anterior, DHC presentó un juicio de nulidad con número TJA/QR-SU03-081-2018, del índice de la Tercera Sala Unitaria del Tribunal de Justicia Administrativa del Estado de Quintana Roo para impugnar la resolución administrativa contenida en el oficio CAPA/DRAEF/1065/2018 antes descrito. Mediante acuerdo de 15 de enero de 2020 la Tercera Sala ordenó el envío del expediente al Pleno Tribunal por la cuantía del asunto. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados el juicio antes descrito se encuentra pendiente de resolución.

La Administración de DHC, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

d. El 11 de junio de 2019 DHC recibió el oficio CAPA/DRAEF/0580/2019, a través de la cual el C. Director de Recuperación de Adeudos y Ejecución Fiscal dependiente de la CAPA del Estado de Quintana Roo, determinó un crédito fiscal por concepto de supuestos derechos omitidos en cantidad total de \$2,847,748, correspondientes al ejercicio fiscal de 2015.

Derivado de lo anterior el 5 de julio de 2019 DHC presentó un recurso de revocación en contra de dicha resolución con número de RR-07/2019.

El 5 de noviembre de 2019, la Procuraduría Fiscal del Estado de Quintana Roo emitió la resolución contenida en el oficio SEFIPLAN/PFE/1830/2019, confirmando la legalidad de la resolución.

El 27 de noviembre de 2019 DHC presentó una demanda de nulidad en contra de crédito fiscal, descrito anteriormente, quedando ratificada ante la Cuarta Sala Unitaria del Tribunal de Justicia Administrativa (Sala) del Estado de Quintana Roo, bajo el expediente 214/2019-SU4-11.

En esa misma fecha la Sala Fiscal concedió la suspensión provisional para el efecto de que no se ejecute el crédito fiscal, sin embargo, condicionó su eficacia a que se garantizara el interés fiscal.

El 19 de diciembre de 2019 DHC presentó un escrito ante la Sala Fiscal a través del cual solicita le requiera a la Dirección de Recuperación de Adeudos y Ejecución Fiscal dependiente de la CAPA del Estado de Quintana Roo, acepte la garantía del interés fiscal que fue ofrecida.

Finalmente, el 14 de enero de 2020 la Sala Fiscal ordenó suspender el procedimiento del juicio, reservándose acordar distintas promociones de las partes, hasta que no se resuelva en definitiva dicho asunto. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados el juicio antes descrito se encuentra pendiente de resolución.

La Administración de DHC, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

e. El 30 de septiembre de 2020, el Coordinador Administrativo y Financiero de la CAPA del Gobierno del Estado de Quintana Roo, emitió el oficio número CAPA/DG/CAF/0331/2020, en el que señaló que DHC habría calculado de manera incorrecta el pago de la contraprestación periódica que le corresponde y, como consecuencia de ello, requirió la presentación de información financiera que permita la validación desagregada de cada uno de los conceptos de ingreso que se deben acumular a la base del cálculo, debidamente certificada por Municipio concesionario y periodo mensual de cada ejercicio fiscal.

Mediante escrito de 16 de octubre de 2020 DHC aportó diversa información y documentación que desvirtuó las observaciones realizadas en el oficio CAPA/DG/CAF/0331/2020.

No obstante, lo anterior, el 11 de diciembre de 2020 le fue notificado a DHC el oficio CAPA/CAF/412/2020, emitido por el Coordinador Administrativo y Financiero de la CAPA, a través del cual le requirió el pago de derechos derivados del Título de Concesión en cantidad de \$377,106.

En dicho oficio, la autoridad administrativa, considera medularmente: (i) que DHC omitió actualizar correctamente el monto de la contraprestación periódica que le correspondía pagar por la concesión que le fue otorgada, desde el ejercicio de 2014 y hasta 2020, (ii) que la Compañía no consideró la totalidad de los ingresos derivados del título de concesión que obtuvo en los ejercicios de 2015 a 2020, al determinar el monto de la contraprestación periódica.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Actualmente, se encuentra transcurriendo el plazo de 30 días hábiles, para efecto de que la Compañía interponga un medio de defensa en contra del requerimiento de pago señalado en el párrafo inmediato anterior.

La Administración de DHC, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que existen elementos serios y razonables de defensa para concluir que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

h. El 13 de octubre de 2020, le fue notificada a AGSA la resolución administrativa contenida en el oficio número SFA/DGF/CFA-1/LIQ-0179/2020, de 6 de octubre de 2020, a través de la cual la Subsecretaría de Ingresos de la Secretaría de Finanzas y Administración de Gobierno del Estado de Guerrero, determinó a cargo de AGSA un crédito fiscal en cantidad de \$60,381, por concepto de impuesto sobre la renta e impuesto al valor agregado, así como sus correspondientes actualizaciones, multas y recargos correspondientes al ejercicio fiscal 2016.

Inconformes con lo anterior, el 26 de noviembre de 2020, la Administración de AGSA interpuso un recurso de revocación ante la Procuraduría Fiscal del Estado de Guerrero, mismo que fue resuelto mediante la resolución administrativa de 29 de enero de 2021, por virtud de la cual la Procuraduría antes citada resolvió confirmar la legalidad de la resolución recurrida.

Con fecha 5 de abril de 2021 se promovió el juicio de nulidad ante el ante el Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA), en contra del crédito fiscal contenido en la resolución administrativa con número de oficio SFA/SI/DGF/CFA-1/LIQ-0179/2020 de 6 de octubre de 2020, emitida por la Subsecretaría de Ingresos de la Secretaría de Finanzas y Administración del Gobierno del Estado de Guerrero, a través de la cual se determinó a cargo de AGSA un crédito fiscal en cantidad de \$60'381,225.08, por concepto de impuesto sobre la renta e impuesto al valor agregado, así como sus correspondientes actualizaciones, multas y recargos correspondientes al ejercicio fiscal 2016.

Dicho juicio quedó radicado ante la Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo, Auxiliar Metropolitana y Auxiliar en Materia de Pensiones Civiles del TFJA, bajó el número de expediente 22/21-ERF-01-2.

Derivado de lo anterior, el Magistrado Instructor de la Sala Especializada encargado de la resolución del presente asunto, decretó la suspensión de plano de la ejecución de las resoluciones administrativas impugnadas sin que sea necesario garantizar el interés fiscal hasta en tanto se resuelva el presente juicio de nulidad.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Administración de AGSA, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que existen elementos serios y razonables de defensa para concluir que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

i. El 19 de febrero de 2021, le fue notificado a Promotora Majahua la resolución administrativa contenida en el oficio número 500-27-00-04-03-2021-1939 de 17 de febrero de 2021, mediante la cual se determinó a su cargo un crédito fiscal en cantidad de \$6,389 en materia de impuesto sobre la renta e impuesto al valor agregado correspondiente al ejercicio fiscal de 2016.

Inconformes con lo anterior, el 8 de abril de 2021, la Administración de Majahua interpuso un recurso de revocación ante la Administración Desconcentrada Jurídica de Guerrero “1”, con sede en Guerrero mismo que está en espera de su resolución.

La Administración de Majahua, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que existen elementos serios y razonables de defensa para concluir que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

Compromisos

a. Compromisos derivados del contrato de concesión de Cooper T. Smith de México Terminal Portuaria en Altamira, Tamaulipas.

CTS 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.

Los volúmenes de carga manejados por CTS conforme al párrafo anterior establecen el compromiso para manejar en el muelle dos un mínimo de 70,000 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 m² 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 \$3.53 pesos por tonelada, vigente hasta mayo de 2021, ajustable mediante la aplicación del INPC.

Los pagos futuros derivados del contrato de concesión no cancelable, que deberán satisfacerse en el futuro se estiman como sigue:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Hasta un año	\$ 39,532	\$ 40,780	\$ 43,219
Entre uno y cinco años	145,988	155,745	155,434
Más de cinco años	<u>384,367</u>	<u>391,311</u>	<u>390,531</u>
Total	\$ <u>569,887</u>	\$ <u>587,836</u>	\$ <u>589,184</u>

Acciones representativas del capital social:

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 Y 2018 el capital social mínimo fijo está representado por 182,478,992 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:

Número de acciones	Descripción	Importe
182,478,992	Capital social fijo Serie “Única”	\$3,685,647

Aumento de capital social

En Asamblea de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016, por los accionistas acordaron aumentar el capital social de GMD suscribiendo y pagando 16,163,681 acciones del capital social fijo Serie “única” y por un importe de \$158,619. Por lo anterior en la fecha de los estados financieros el número de acciones es de 182,478,992.

Plan de Acciones GMD para Empleados y funcionarios

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 fue de \$11.9 pesos correspondiente al valor de la acción de GMD a la fecha de asignación. Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y de 2018 el precio de la acción de GMD era de \$17.40, \$17.30 y \$21.21. Asimismo, el Grupo 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>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial:	\$ 12,238	\$ 40,469	\$ 33,236
Ajuste al valor razonable de los servicios recibidos - por funcionarios y empleados en el periodo	231	- 42,375	7,233
	<u>36</u>	<u>14,144</u>	<u>7,233</u>
Saldo final	<u>\$ 12,043</u>	<u>\$ 12,238</u>	<u>\$ 40,469</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 2020, 2019 y de 2018 incluían 5,670,574, 5,698,672 y 10,852,653 acciones de GMD, respectivamente.

Los movimientos en el número de opciones de acciones vigentes y sus respectivos precios promedio ponderados de ejercicio son los siguientes:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Precio promedio de ejercicio por acción	Opciones	Precio promedio de ejercicio por acción	Opciones	Precio promedio de ejercicio por acción	Opciones
Al inicio		5,698,672		10,852,653		11,008,636
Ejercidas	17.4	<u>-28,098</u>	17.3	<u>-5,153,981</u>	21.31	<u>-155,983</u>
Al final		<u>5,670,574</u>		<u>5,679,672</u>		<u>10,852,653</u>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El número de opciones de acciones vigentes al 31 de diciembre de 2020, 2019 y de 2018 tiene las siguientes fechas estimadas de acuerdo con las características del plan de acciones para ser ejercidas:

Año	Opciones de acciones		
	2020	2019	2018
2017	\$ 0	\$ 0	0
2018	0	0	23,696
2019	23,695	23,696	28,097
2020 en adelante	5,646,879	5,674,976	10,800,860
	<u>\$ 5,670,574</u>	<u>\$ 5,698,672</u>	<u>10,852,653</u>

Características del plan:

- En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y de 2018 no se expiraron acciones.
- Las acciones mostradas como ejercidas fueron materializados durante los ejercicios de 2020, 2019 y 2018.
- 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.

Dividendos:

La política seguida por el Consejo de Administración de GMD ha sido la de no decretar ni pagar dividendos, si no la de reinvertir las utilidades que la empresa genere para continuar con su expansión y crecimiento. Durante los últimos 3 años, la Compañía no ha decretado dividendo alguno en favor de sus accionistas.

El beneficio para el público inversionista es la ganancia bursátil que se pudiera generar al momento de la compraventa de sus acciones.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual 2020-01-01 - 2020-12-31	Periodo Anual Anterior 2019-01-01 - 2019-12-31	Periodo Anual Previo Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31
Ingresos	3,667,711	4,138,430	3,929,609
Utilidad (pérdida) bruta	1,103,408	1,468,914	1,389,706
Utilidad (pérdida) de operación	686,860	1,091,030	984,116
Utilidad (pérdida) neta	413,531	562,155	472,968
Utilidad (pérdida) por acción básica	1.28	1.44	0.99
Adquisición de propiedades y equipo	202,941	165,412	317,676
Depreciación y amortización operativa	330,453	317,619	266,825
Total de activos	9,353,177	9,417,842	9,179,954
Total de pasivos de largo plazo	3,100,451	3,268,776	3,356,935
Rotación de cuentas por cobrar	57	58	75
Rotación de cuentas por pagar	49	52	66
Rotación de inventarios	0	0	0
Total de Capital contable	5,313,094	4,976,451	4,524,751
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	0	0

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Las tablas que se presentan a continuación muestran un resumen de la información financiera consolidada de la Compañía por cada uno de los períodos indicados. Dicha información debe ser considerada y leerse en conjunto con los Estados Financieros consolidados auditados de la Compañía. La información que se incluye a continuación en relación con cada uno de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, se deriva de los Estados Financieros Consolidados auditados de la Compañía, incluyendo los Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, Estados de Resultados Integrales Consolidados, Estados de Cambios en el Capital Contable Consolidados y los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 y las notas a los mismos, los cuales se incluyen al final de este documento como Anexos.

Los estados financieros consolidados 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 (IFRS IC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standard Interpretations Committee.

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.

Los factores que pudieran hacer que la información no fuera indicativa de periodos futuros, se describen en la sección de “Factores de Riesgo”

Información Financiera
(Cifras expresadas en millones de pesos)

Principales resultados financieros					
Millones de pesos					
	2020	2019	Var (%)	2018	Var (%)
Ingresos	3,667.7	4,138.4	(11.4)	3,929.6	(6.7)
Utilidad bruta	1,103.4	1,468.9	(24.9)	1,389.7	(20.6)
Utilidad de operación	686.9	1,091.0	(37.0)	984.1	(30.2)
RIF	125.9	291.5	(56.8)	288.2	(56.3)
Impuestos	147.4	237.4	(37.9)	222.9	(33.9)
Utilidad (pérdida) neta	413.5	562.2	(26.4)	473.0	(12.6)
EBITDA ^(*)	1,011.9	1,457.3	(30.6)	1,307.9	(22.6)
Margen bruto (**)	30.1	35.5		35.4	
Margen de operación (**)	18.7	26.4		25.0	
Margen EBITDA (**)	27.6	35.2		33.3	
Utilidad neta por acción	2.3	3.1		2.6	
millones de acciones	182.5	182.5		182.5	

** Indicadores no auditados por PWC

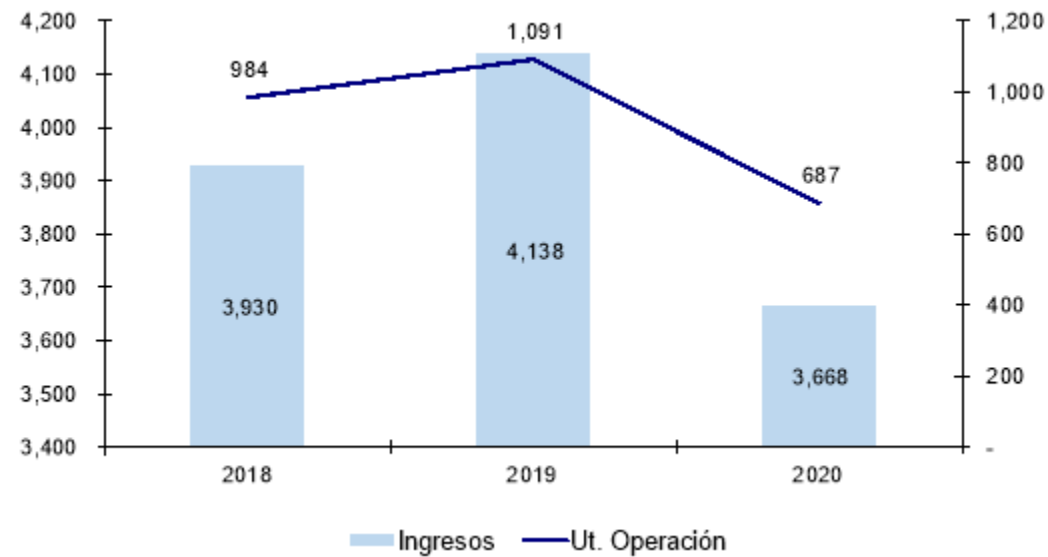
Cantidades monetarias expresadas en Unidades

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, 2019 y 2018
(Millones de pesos)

	dic-20	%	dic-19	%	Var. 20/19 %	dic-18	%	Var. 20/18 %
ACTIVO								
ACTIVO CIRCULANTE								
Efectivo e inversiones temporales	505.5	5.4	509.0	5.4	(0.7)	365.7	4.0	38.2
Cuentas por cobrar, neto	933.6	10.0	1,051.0	11.2	(11.2)	1,098.1	12.0	(15.0)
Inventarios	23.7	0.3	24.1	0.3	(1.4)	29.2	0.3	(18.7)
Total del activo circulante	1,462.9	15.6	1,584.1	16.8	(7.7)	1,493.0	16.3	(2.0)
Cuentas por Cobrar - Largo Plazo	96.3	1.0	89.5	1.0	7.7	91.9	1.0	4.8
Propiedad y equipo, neto	1,543.3	16.5	1,613.3	17.1	(4.3)	1,681.3	18.3	(8.2)
Reserva Territorial	1,731.5	18.5	1,731.5	18.4	0.0	1,731.5	18.9	0.0
Inversión en concesiones y asociadas	4,304.3	46.0	4,142.6	44.0	3.9	3,937.7	42.9	9.3
Otros activos, incluyendo ISR Diferido	214.9	2.3	256.9	2.7	(16.4)	244.6	2.7	(12.2)
Total del Activo	9,353.2	100.0	9,417.8	100.0	(0.7)	9,180.0	100.0	1.9
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE								
PASIVO CIRCULANTE								
Créditos Bancarios y Bursátiles - Corto Plazo	53.5	0.6	93.6	1.0	(42.9)	109.0	1.2	(50.9)
Proveedores	352.3	3.8	389.5	4.1	(9.5)	466.6	5.1	(24.5)
Cuentas por Pagar y Gtos. Acumulados	533.8	5.7	689.5	(7.3)	(22.6)	722.7	(7.9)	(26.1)
Total del pasivo circulante	939.6	10.0	1,172.6	12.5	(19.9)	1,298.3	14.1	(27.6)
Créditos Bancarios y Bursátiles - Largo Plazo	2,525.3	27.0	2,626.1	27.9	(3.8)	2,713.4	29.6	(6.9)
Otros pasivos, incluyendo ISR Diferido	575.2	6.1	642.7	6.8	(10.5)	643.5	7.0	(10.6)
Total del pasivo	4,040.1	43.2	4,441.4	47.2	(9.0)	4,655.2	50.7	(13.2)
CAPITAL CONTABLE								
Capital social	3,685.6	39.4	3,685.6	39.1	0.0	3,685.6	40.1	0.0
Resultado acumulado y reservas de capital	(536.3)	(5.7)	(755.3)	8.0	29.0	(990.1)	10.8	(45.8)
Otro resultado integral acu. e impuesto diferido	514.5	5.5	483.0	(5.2)	4.4	484.8	(5.4)	4.0
Participación Controladora	3,663.9	39.2	3,423.3	36.3	7.0	3,190.3	34.8	14.8
Participación No Controladora	1,649.2	17.6	1,553.2	16.5	6.2	1,334.4	14.5	23.6
Total del Capital Contable	5,313.1	56.8	4,976.5	52.8	6.8	4,524.8	49.3	17.4
Total del Pasivo y Capital Contable	9,353.2	100.0	9,417.8	100.0	(0.7)	9,180.0	100.0	1.9

(Ver apartado 7 anexo b) estados financieros dictaminados 2020, 2019 y 2018 y sus notas)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



GMD reporta ingresos consolidados acumulados por \$3,667.7, que representan un decremento del 11.4% comparado con \$4,138.4 en el mismo periodo del año 2019, y un decremento del 6.72% comparado con \$3,629.6 de 2018, debido principalmente a las medidas sanitarias impuestas para disminuir la propagación en el país del virus SARS-CoV-2 y la pausada recuperación de la economía del país, afectando la actividad de algunas unidades de negocio del Grupo durante el cuarto trimestre de 2020.

Agua y Ecología

- La unidad de negocio de Agua y Ecología de GMD reportó ingresos por \$2,393.3 en 2020, comparados con \$2,814.3 en el mismo periodo de 2019, lo que representa un decremento de 15.0%, derivado de una disminución en los ingresos por la prestación de servicios contratados, principalmente en hoteles. Durante el 2020 esta unidad de negocio obtuvo un EBITDA de \$634.2, que compara desfavorablemente con el EBITDA obtenido en 2019 por \$997.1, derivado de la disminución de ingresos por las medidas de seguridad sanitaria implementadas a causa del COVID 19, la pausada recuperación de la economía y la aplicación contable de la norma IFRS 16 “Arrendamientos”.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- En la unidad de negocios de Agua y Ecología, los ingresos por servicios (Ingresos netos por suministro de agua, alcantarillado y saneamiento) en 2019 ascienden a \$2,814.3 millones, monto mayor en un 7.0% al año anterior que ascendían a \$2,303.9 millones. Esta variación de \$161.3 millones se explica principalmente por mayores ingresos de agua potable, alcantarillado y saneamiento por \$249.3 millones en los Municipios de Benito Juárez, Isla Mujeres, Puerto Morelos y Solidaridad, compensado parcialmente por menores ingresos por LPS por (\$88.8) millones.
- Los ingresos por construcción por ampliación de la red en 2020 ascienden a \$292.3 millones, monto menor en un 15.7% al año anterior que ascendían a \$346.9 millones.
- Los ingresos por construcción por ampliación de la red en 2019 ascienden a \$346.9 millones, monto mayor en un 15.0% al año anterior que ascendían a \$301.7 millones. Esta variación de (\$45.1) millones se explica principalmente por mayores costos de construcción, que a la vez son explicados por mayores inversiones efectuadas por la Concesionaria durante 2019.

Energía y Puertos

- En la unidad de negocio de Energía y Puertos reportó ingresos en 2020 por \$589.8, que comparados con \$645.9 reportados en 2019 equivalen a una disminución del 8.7%. El EBITDA generado por esta unidad de negocio en 2020 fue de \$250.5, que representa un decremento del 4.4% en comparación con los \$262.1 registrados en 2019, debido principalmente a la variación en el tipo de cambio y la disminución de cargas en las toneladas manejadas por Cooper, Carbonser y TPP.
- En la unidad de negocio de Energía y Puertos los ingresos de Cooper T/Smith de México por servicios de maniobras, atraque, almacenaje y cribado de minerales a granel por el año de 2019 ascienden a \$645.9, importe menor en 11.5% al reportado en 2018 por \$724.1 debido a una disminución en el volumen de maniobras en 11.2% y atraque 19.7% compensado con un incremento en el almacenaje por 90.4% relacionado con el manejo de minerales a granel.

Vías Terrestres

- Esta unidad de negocio reportó ingresos en 2020 por \$147.1, cifra superior a los ingresos reportados en 2019 de \$169.1. El aforo vehicular ponderado de la autopista durante el 2020 redujo en un 17.0% respecto al aforo registrado en 2019.

Esta unidad de negocio generó en 2020 un EBITDA de \$96.4, que representa un decremento de 20.6% con respecto al 2019, en el cual se obtuvo un EBITDA de \$121.3.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Durante el cuarto trimestre de 2020, se observó un aumento en los aforos de la vía concesionada en comparación con el cuarto trimestre de 2019, principalmente por el incremento en la afluencia de turistas al puerto de Acapulco.

- En la unidad de negocios de Vías Terrestres los ingresos por el aforo vehicular ascendieron a \$169.1 lo que representó un incremento del 6.9% en relación a los \$158.1 reportados en 2018, así como un aumento del 15.3% con relación a los \$146.6 reportados en 2017, debido al incremento en la tarifa con base en a los índices del INPC y al aumento en los aforos en la caseta de Metlapil compensado con una disminución en los aforos de la caseta de Pinotepa.
- Los aforos ponderados en 2019 presentaron un incremento del 0.7% al reportar 1552.7 contra 1542.3 en 2018 y una disminución del 0.9% con relación a los 1566.6 reportados en 2017, debido principalmente a la baja afluencia de vehículos en el estado de Guerrero.

GMDR

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

Proyectos en Cabo Marqués:

Hotel Banyan Tree

- Los ingresos por renta de habitaciones y consumo de alimentos en 2020 ascienden a \$126.4 importe mayor en 26.5% a los ingresos de 2019 que ascienden a \$99.9. Esta variación se explica por un incremento del 34.2% en la renta de habitaciones de 8,092 cuartos vendidos en 2020 superior a 7,217 vendidos en 2019; incremento del 15.6% en la tarifa promedio por cuarto de \$9,86.9 pesos en 2020 a \$7,860 pesos en 2019 y; El ingreso por consumo de alimentos en 2020 por \$40.5 mayor en un 9.8% al ingreso de 2019 por \$36.8.
- Los ingresos por renta de habitaciones y consumo de alimentos en 2019 ascienden a \$99.9 importe menor en 7.5% a los ingresos de 2018 que ascienden a \$108.0. Esta variación se explica por un decremento del 9.4% en la renta de habitaciones de 7,217 cuartos vendidos en 2019 superior a 7,077 vendidos en 2018; decremento del 34% en la tarifa promedio por cuarto de \$5,834 pesos en 2019 a \$8,834 pesos en 2018 y; El ingreso por consumo de alimentos en 2019 por \$36.8 menor en un 2.3% al ingreso de 2018 por \$37.7.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Residencias Banyan Tree
- Los ingresos por la venta de residencias en 2020 ascienden a \$42.6 importe inferior en 26.4% a los ingresos de 2019 que ascienden a \$57.8. Esta variación se explica por la baja demanda en el mercado inmobiliario del estado de Guerrero.
- Los ingresos por la venta de residencias en 2019 ascienden a \$57.8 importe superior en 217.8% a los ingresos de 2018 que ascienden a \$18.9. Esta variación se explica por el aumento de la demanda en el mercado inmobiliario del estado de Guerrero.

Marina Cabo Márquez.

- Los ingresos por la Marina Cabo Márquez en 2020 ascienden a \$15.0 importe superior en 11.3% a los ingresos de 2019 que ascienden a \$13.4. Esta variación se explica por un incremento en la venta de membresías de la marina náutica y la marina seca.
- Los ingresos por la Marina Cabo Márquez en 2019 ascienden a \$13.4 importe inferior en 3.6% a los ingresos de 2018 que ascienden a \$13.9. Esta variación se explica por un decremento en la venta de membresías de la marina náutica y la marina seca.

Proyectos en Isla Mujeres:

TIMSA

- Los ingresos de Timsa en 2020 ascienden a \$71.7 importe menor en 18.5% a los ingresos de 2019 que ascienden a \$87.9. Esta variación se explica por un decremento del 18.5% en la prestación de servicios del astillero de \$6.1 en 2020 inferior a \$8.4 en 2019; decremento del 27.0% en la venta de gasolina de \$46.5 en 2020 a \$63.7 en 2019 y; El ingreso por servicios de marina náutica en 2020 por \$13.7 mayor en un 36.0% al ingreso de 2019 por \$10.1.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Los ingresos de Timsa en 2019 ascienden a \$87.9 importe mayor en 3.0% a los ingresos de 2018 que ascienden a \$85.3. Esta variación se explica por un incremento del 1.0% en la prestación de servicios del astillero de \$8.4 en 2019 superior a \$0.1 en 2018; Incremento del 5.8% en la venta de gasolina de \$60.2 en 2018 a \$63.7 en 2019 y; El ingreso por servicios de marina náutica en 2019 por \$10.1 menor en un 9.9% al ingreso de 2018 por \$11.2.

- **Construcción**

- Los ingresos de Construcción en 2020 ascienden a \$112.8, monto superior en un 94.9% al año anterior que ascendió a \$57.9.

- Los ingresos de Construcción en 2019 ascienden a \$57.9, monto superior en un 78.1% al año anterior que ascendió a \$32.5. Esta variación de \$25.3 se explica principalmente por la terminación de las obras del CPCC Veracruz que representa el 90% de los ingresos de 2019, compensado con los proyectos de Línea de conducción AP 32 tanques 5 y 6, la red de alcantarillado, el reactor biológico y el gerenciamiento de residencias Banya Tree, desarrollados durante 2018.

- **Industrial**

- Los ingresos de Industrial en 2020 ascienden a \$27.3, monto menor en un 27.0% al año anterior que ascendió a \$37.5. Este decremento de \$10.1 se explica principalmente por la terminación de las obras desarrollados durante 2020.

- Los ingresos de Industrial en 2019 ascienden a \$37.4, monto mayor en un 18.1% al año anterior que ascendió a \$31.7. Este incremento de \$2.7 se explica principalmente por la terminación de las obras desarrollados durante 2019.

GMD reporta en 2020 ingresos consolidados acumulados por \$3,667.7, que representan un decremento del 11.4% comparado con \$4,138.4 en el mismo periodo del año 2019, y un decremento del 6.7% comparado con \$3,929.6 en el mismo periodo del año 2018, debido principalmente a las medidas sanitarias impuestas para disminuir la propagación en el país del virus SARS-CoV-2 y la pausada recuperación de la economía del país, afectando la actividad de algunas unidades de negocio del Grupo durante el cuarto trimestre de 2020.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Con cifras acumuladas en 2020, GMD registró una utilidad bruta acumulada de \$1,103.4, inferior a la utilidad bruta de \$1,468.9 acumulada en 2019, lo que representa un decremento de 24.9% e inferior a la utilidad bruta de \$1,389.7 acumulada en 2018, lo que representa un decremento de 20.6% , originado principalmente por:

- i) Disminución del 38.7% en la unidad de negocio de Agua y Ecología;
- ii) Disminución del 7.8% en la utilidad bruta de Energía y Puertos;
- iii) Aumento del 33.2 % en la utilidad bruta de los proyectos de GMDR;
- iv) Aumento del 42.3% en la utilidad bruta de Vías Terrestres.

Respecto a los gastos de operación en de 2020, la Compañía registró \$459.0 superior en 2.9% a los gastos reportados en el mismo período del año anterior de \$446.0 y superior en 3.0% a los gastos reportados en 2018 por .445.5.

Con cifras acumuladas en 2020, se registraron \$9.2 en el rubro de otros ingresos, que derivan principalmente de la venta de equipos no necesarios, cifra que compara en forma negativa con los ingresos realizados por \$24.0 en el mismo periodo de 2019.

En 2020, la participación de resultados de empresas asociadas (Carbonser, Mexcarbon y TPP) fue de \$33.2 de utilidad, que compara desfavorablemente contra los \$44.0 y 58.3 de utilidad registrada en el mismo periodo de 2019 y 2018 respectivamente, derivado principalmente de la menor utilidad generada en el resultado de las empresas asociadas.

La disminución en la utilidad bruta por \$365.5, así como: i) un decremento de \$14.8 en otros ingresos; ii) disminución de \$10.9 en la utilidad de la participación de resultados de empresas asociadas; y, iii) un mayor gasto de operación de \$13.0, explican la disminución del 37.0% y del 30.2% de la utilidad de operación acumulada en 2020 de \$686.9, comparada con la cifra acumulada en 2019 y 2018 que fue de \$1,091.0 y 984.1 respectivamente. En consecuencia, el EBITDA acumulado en 2020 fue de \$1,011.9, que compara desfavorablemente contra \$1,457.3 y \$1,307.9 registrados en 2019 y 2018, lo que representa un decremento de 30.6% y 22.6 respectivamente.

El RIF acumulado 2020 fue de \$125.9, menor en un 56.8% y 56.3% al resultado acumulado en 2019 y 2018 de \$291.5 y \$288.2 respectivamente, derivado principalmente al ajuste de la tasa efectiva de interés de los préstamos del Grupo, el prepago de un crédito bancario de Cooper/T Smith y la aplicación contable de la norma IFRS 16 “Arrendamientos”.

En 2020 GMD reconoció \$147.4 por concepto de impuesto sobre la renta corriente y diferido, lo que representa una disminución del 37.9% y del 33.9% al monto registrado en 2019 y 2018 por \$237.4 y \$222.9 respectivamente, debido al ajuste del impuesto diferido, la menor actividad reportada en las áreas de negocio de Agua y Ecología, y de Energía y Puertos.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

GMD reporta una utilidad neta acumulada en 2020 de \$413.5, lo que representa un decremento de 26.4% y 12.6% comparada contra \$562.2 y \$472.9 de utilidad neta acumulada reportada en 2019 y 2018 respectivamente.

No existen factores que pudieran afectar la comparabilidad de las cifras presentadas por 2020, 2019 y 2018, en el presente informe.

Información financiera trimestral seleccionada:

n/a

Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

n/a

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

Las cifras han sido obtenidas de los estados financieros consolidados que se muestran en el anexo del presente Reporte Anual.

Se deberá tomar en cuenta lo siguiente:

- Los siguientes estados financieros consolidados 2020, 2019 y 2018 fueron preparados de acuerdo a IFRS.

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

- Agua y Ecología
- Construcción
- Energía y Puertos
- Industrial
- Vías Terrestres
- GMD Resorts – Negocios Turísticos e Inmobiliarios

La información financiera por segmentos del Grupo por los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 se muestra a continuación:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	2020								Total
	Servicios de agua	Servicios portuarios	División Industrial	División construcción	División terrestres	División turismo	Otros	Eliminaciones	
Ingresos	2,191,296	515,744	25,172	111,644	115,612	175,591	225,127	1116,975	3,263,061
Utilidad (pérdida) bruta	541,175	16,224	2,476	15,247	41,714	46,222	225,127	1116,975	997,646
Utilidad (pérdida) de operación	459,115	14,595	(161)	2,465	194,67	151,159	21,559	(21,174)	614,246
Depreciación	(14,444)	(2,751)	(79)	(5)	(11,425)	(2,645)	(2,717)	(7)	(34,178)
EMTD	614,161	21,973	444	2,411	(1,212)	(159)	(27,695)	(21,174)	614,161
Costos totales	1,716,541	161,742	11,754	44,569	1,643,995	2,451,276	6,912,911	21,646	9,622,142
Pasivos totales	2,267,961	116,277	15,112	596,414	545,442	264,774	2,194,111	250,441	4,622,312

Concepto	2019								Total
	Servicios de agua	Servicios portuarios	División Industrial	División construcción	División terrestres	División turismo	Otros	Eliminaciones	
Ingresos	2,411,116	645,922	17,475	27,964	169,622	264,242	259,516	1116,164	4,142,116
Utilidad (pérdida) bruta	551,441	195,155	7,119	13,456	41,677	62,121	259,516	66,291	1,040,666
Utilidad (pérdida) de operación	472,945	175,674	514	(31)	15,119	124,546	14,117	1,614	791,616
Depreciación	(24,124)	(4,144)	(1,651)	(5)	(6,216)	(5,196)	(7,961)	(4,461)	(47,758)
EMTD	597,169	25,679	1,572	(64)	(21,116)	16,644	(21,96)	(17,544)	597,169
Costos totales	1,814,046	564,145	21,744	42,111	451,222	2,451,121	11,962,111	117,544	3,842,976
Pasivos totales	2,165,611	151,167	27,444	461,724	425,446	216,424	2,142,116	261,111	4,622,312

Concepto	2018								Total
	Servicios de agua	Servicios portuarios	División Industrial	División construcción	División terrestres	División turismo	Otros	Eliminaciones	
Ingresos	2,007,721	758,054	31,740	32,510	158,132	235,105	241,433	(132,005)	3,029,680
Utilidad (pérdida) bruta	807,557	230,021	345	6,673	31,140	50,563	241,433	(98,414)	1,360,796
Utilidad (pérdida) de operación	620,817	227,271	(18,473)	(15,542)	6,653	(85,685)	170,357	(150,281)	964,116
Depreciación	66,137	72,600	1,272	123	34,600	65,511	1,360	(57,000)	208,625
EMTD	917,954	300,671	(17,261)	(15,415)	131,255	(174)	171,736	(207,281)	1,250,942
Activos totales	3,469,097	952,477	(56,804)	650,531	1,074,337	2,443,530	95,306	526,556	9,152,081
Pasivos totales	2,233,757	161,740	28,286	667,522	653,627	312,273	302,866	276,245	4,622,312

*(Ver Capítulo 7 Anexo, nota 25) y consultar también La Emisora inciso b) Descripción del Negocio subinciso i) Actividad Principal del presente Reporte Anual.

Descripción de los proyectos y Resultados Operativos

Energía y Puertos

Terminal de Minerales de Altamira

Desde 1998 GMD, en asociación con Cooper/T. Smith Stevedoring Company, Inc., opera la terminal pública de Minerales Cooper/T. Smith de México, S.A. de C.V. (“Cooper”) ubicada en el Puerto de Altamira, Tamaulipas.

Durante 2020 esta terminal manejó 3.4 millones de toneladas, 17.8% inferior al tonelaje de 2019. A nivel nacional el movimiento de carga en los puertos comerciales experimentó una contracción del 11.2% en el 2020. Actualmente Cooper concentra el 19.6% del movimiento total de la carga en el Puerto de Altamira, siendo la segunda terminal con mayor volumen operado en el Puerto. Al término de 2020, Cooper quedó posicionada como la terminal de uso público de graneles minerales con mayor volumen operado en el Golfo de México.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La seguridad de nuestro personal es nuestra prioridad, por lo que constantemente se imparten cursos de seguridad y concientización con la finalidad de fortalecer nuestra cultura y buscar la eliminación de accidentes.

En el cuidado de la ecología se realizó un esfuerzo importante por reforestar y mantener los cordones ecológicos que circundan nuestra Terminal. Así mismo se aseguró el cumplimiento de todos los requerimientos de las distintas autoridades en materia ambiental.

Como parte de la responsabilidad hacia el bienestar de los empleados de Cooper, en el mes de diciembre se realizó la Campaña de Vacunación 2020 para el personal, así como la constante difusión de información para el cuidado de la salud.

Adicionalmente y derivado de la pandemia por SARS-CoV-2 (COVID-19), se implementó un plan sumamente robusto en el que se integraron tanto los Protocolos de Seguridad Sanitaria en el entorno laboral establecidos por las autoridades, como acciones adicionales que nos permitieron salvaguardar la salud e integridad de nuestro equipo de trabajo y de sus familias.

En materia social, se apoyó con patrocinios para diversos eventos de instituciones de caridad como lo son la Cruz Roja, Caritas y el DIF. También se trabajó en conjunto con el Instituto de Estudios Superiores de Tamaulipas (IEST) en el proyecto Alianza 2021, que busca apoyar a comunidades que se encuentran en situación de pobreza y necesidad a través de la colaboración entre universidades, empresas y sociedad civil.

Así mismo, se colaboró con API Altamira en la campaña “Puerto Altamira, Unido y Solidario”, cuyo objetivo es apoyar a personas afectadas por la pandemia derivada del COVID-19; por otro lado, se colaboró con API Altamira, la Secretaría de Marina y la Armada de México, con donaciones de despensas para el estado de Tabasco debido a las serias inundaciones registradas en el año.

Seguimos manteniendo el vínculo con instituciones educativas como el IEST e ITESM, con el fin de apoyar en el desarrollo profesional de sus alumnos a través de visitas y proyectos.

Terminal de Carbón de Petacalco

A través de Carbonser, S.A. de C.V. (“Carbonser”), empresa constituida por GMD y Techint de México, S.A. de C.V., se opera la terminal privada que maneja y suministra el carbón para la Central Termoeléctrica “Plutarco Elías Calles” en Petacalco, Guerrero. Nos enorgullece informales que el 22 de abril de 2020 la Terminal cumplió 21 años de operación.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Durante 2020 la terminal de Carbonser descargó y envió a la Central Termoeléctrica de Petacalco un total de 2.5 millones de toneladas de carbón, 77.8 % inferior al 2019 debido que la Central disminuyó su consumo de carbón.

Durante 2020 se realizaron actividades de mantenimiento de áreas verdes, de igual forma se realizó la recuperación y reubicación de fauna localizada en las inmediaciones de la terminal.

En la parte de salud se mantiene el Certificado de Empresa 100% libre de humo de tabaco, cuenta con la certificación de vehículos de emergencia (ambulancia) y tiene el alta ante la Secretaría de Salud del consultorio del Servicio Médico de Carbonser.

Durante 2020 se realizaron diversas labores ante la contingencia COVID-2019 para mantener la operatividad; derivado de este trabajo Carbonser obtuvo el Distintivo de Seguridad Sanitaria con vigencia al 20 de enero de 2022 otorgado por el IMSS.

Terminal de Minerales de Lázaro Cárdenas

En asociación con otras empresas de reconocido prestigio, GMD constituyó la empresa Terminales Portuarias del Pacífico, S.A.P.I. de C.V. (“TPP”) cuyo propósito principal es el manejo de minerales a granel en el Pacífico Mexicano ubicada en el Puerto de Lázaro Cárdenas, Michoacán.

En 2020, TPP operó 372,381 toneladas de mineral de hierro para exportación enviándose 347,000 toneladas de carbón a la Central Termoeléctrica de Petacalco. En este periodo no se registraron operaciones de descarga, únicamente se operó el inventario acumulado del periodo anterior debido a que la Central disminuyó su consumo de carbón.

Dada el alza en el precio internacional del mineral de hierro y el alza en la demanda de éste por parte de países asiáticos, la Terminal se mantiene en condiciones operativas atenta a la reactivación de la actividad minera en la región.

En materia de impacto ambiental, la Terminal mantiene vigentes sus procesos de seguridad industrial y de gestión del cuidado del medio ambiente; de igual forma participó en las campañas de reforestación gestionadas con la Administración Portuaria Integral (APILAC) y la Comunidad de Lázaro Cárdenas.

En 2020 se llevaron a cabo capacitaciones en manejo de equipos y mantenimiento en materia de seguridad ambiental y portuaria, así como la participación de simulacros de nivel 3 de protección para el puerto. Hemos participado en campañas de labor social en conjunto con la APILAC como es la feria de empleo, promoción de visitas educativas al Puerto y actividades deportivas.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Participación de GMD en el Sector Portuario

GMD continúa con una participación exitosa en los dos puertos industriales del país, que han permitido colocarnos en un lugar relevante en el Sistema Portuario Nacional y seguimos promoviendo proyectos portuarios mediante alianzas estratégicas.

Durante 2020 GMD a través de sus tres terminales, manejó carga y descarga de 3.7 millones de toneladas, con lo cual su participación representó el 3.3% del total de la carga seca manejada en los puertos comerciales del país y el 11.9% del movimiento de minerales a granel en dichos puertos.

En el año 2020, los ingresos totales de la unidad de negocios Energía y Puertos fueron de 589.8 mdp, comparados con 645.9 mdp en 2019, representa un decremento del 8.7% y obtuvo un EBITDA de 250.5 mdp menor en un 2.4% a los 256.7 mdp de 2019.

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 en Cancún, Solidaridad en Playa del Carmen, Isla Mujeres y Puerto Morelos en el Estado de Quintana Roo, empresa donde GMD es el socio mayoritario dando servicio a aproximadamente 1’224,300 habitantes.

En 2020 sus ingresos se situaron sobre niveles de 2,394.0 mdp que representó un decremento en ventas del 15.0% comparado con los 2,814.3 mdp en 2019 y con un EBITDA de 628.9 mdp que contrasta con los 997.1 mdp reportados en 2019, representando un decremento del 36.9%. La eficiencia en la cobranza en DHC es del 92%.

Por cuarto año consecutivo DHC obtuvo el reconocimiento de Empresa Socialmente Responsable, el más importante en este ámbito a nivel nacional, otorgado por el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi). DHC es el segundo organismo operador en recibirlo dentro del sector hídrico en México, asimismo es una de las 20 empresas grandes de Quintana Roo en ostentarlo.

Por tres años consecutivos hemos participado en el reconocimiento de Mejores Prácticas de Responsabilidad Social otorgado por el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi). El primer año se recibió mención honorífica por el “Rally del Agua”, en el segundo año se obtiene el reconocimiento en la categoría de consumo responsable por el programa integral de educación “El Cuidado del Agua”. El tercer año en la misma categoría se vuelve a obtener por el programa “No Más Fugas”.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

AGUAKAN participó por primera ocasión en el programa de Cadena de Valor, impulsando como su aliado a la Universidad Tecnológica de Cancún para obtener el distintivo de Empresa Socialmente Responsable como PYME.

AGUAKAN se convierte en firmante del acuerdo en la Carta de la Tierra, promovida en el entorno de las Naciones Unidas.

Lo anterior se debió a la labor social, ambiental y hacia el interior de la empresa que realizó DHC en 2020, destacando los siguientes resultados pese a la pandemia por COVID-19:

- 8,925 beneficiados con actividades de educación ambiental, cultura del agua y vinculación con la comunidad.
- 2,807 niños impactados positivamente con el programa “Gira del Agua”, con pláticas virtuales para escuelas.
- 408 participantes en eventos ambientales (Día de la Educación Ambiental, Día de los Humedales, Día Mundial del Agua, Día Mundial del Medio Ambiente).
- 1,220 asistentes al “Cine en tu Colonia” en el primer trimestre del año.
- 60 visitas de escuelas preparatorias y universidades a las instalaciones de DHC – AGUAKAN.
- 135 estudios integrales para la detección del cáncer de mama.
- 214 asistentes al primer foro virtual “Entre Mujeres por la Salud” en alianza con el CIAM.
- 30 niños de secundaria becados para cubrir el 100% de sus necesidades educativas en Ciudad de la Alegría.
- 184 adultos impactados en su lugar de trabajo con el programa de educación para adultos. • Aguakan participó como miembro activo en la red de educadores ambientales llevando cursos de verano virtuales a la comunidad.
- AGUAKAN participó en la elaboración del plan estatal de educación ambiental.
- Acciones sociales por contingencia COVID-19, entregando cubrebocas y gel antibacterial, insumos a la Cruz Roja como alimentos, despensas y sanitización de explanadas de hospitales.
- Cinco huertos que aportan beneficios a estudiantes de tres instituciones educativas y dos fundaciones.
- Elaboración del 1er. Rally del Agua Virtual, impactando a más de 180 personas.
- Implementación del programa “Hogares Sostenibles y Condominios Sostenibles”, llegando a más de 650 personas.
- Participación activa en limpiezas de cenotes urbanos, playas y manglares.
- Apoyo al deporte (planeación de torneo relámpago y patrocinios de equipos deportivos).
- Diversas alianzas para investigación del Sars-CoV-2.
- Se refrendó el acuerdo para la sustentabilidad de la Península de Yucatán, con Alianza Peninsular 2030.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Industrial

La Unidad de Negocio Industrial de GMD, a través de Industria Metálica Integrada, S.A. de C.V. (“IMET”), participó durante 2020 en los siguientes segmentos:

- Naves industriales - se fabricaron 375 Toneladas (21%)
- Puentes vehiculares y ferroviarios - se fabricaron 149 Toneladas (59%)
- Maquila (naves y puentes) - se fabricaron 189 Toneladas (26%)

Entre los proyectos más representativos realizados en el año se encuentran: i) plataformas de TECCEL, en Ixtlahuaca, Estado de México, con 218 toneladas; ii) maquila para un centro comercial en Irapuato, con 189 toneladas; y, iii) se fabricaron más de 306 toneladas en proyectos varios.

Durante el año 2020, IMET fabricó 713 toneladas de estructura metálica con ingresos por 27.4 mdp, 5.7 mdp menos a lo reportado en 2019.

Vías Terrestres

Por lo que se refiere a la concesionaria de la Autopista Viaducto La Venta-Punta Diamante en Acapulco, Guerrero en 2020 la autopista mantuvo una calificación de buen estado de acuerdo con los indicadores de la SCT.

En 2020, el aforo vehicular fue de 1.2 millones, que comparado con el año anterior tuvo un decremento del 17.7%. El aforo tuvo un impacto negativo por el efecto de la pandemia del COVID-19.

Los ingresos reportados durante 2020 fueron por 147.8 mdp que comparados con los ingresos del año anterior por 169.1 mdp, representaron una disminución del 13% y un EBITDA de 96.3 mdp, 20.6% inferior a los 121.3 mdp de 2019.

GMD Resorts

La unidad de negocio de GMD Resorts (“GMDR”) reporta ingresos en 2020 por 264.9 mdp inferior en 1.3% a los registrados en 2019 por 268.5 mdp, con un EBITDA de 24.3 mdp inferior al reportado en 2019 por 36.7 mdp, tomando en cuenta que varios negocios de esta unidad permanecieron cerrados de abril a junio de 2020 derivado de la pandemia Covid-19.

GMDR cuenta actualmente con cinco proyectos localizados en Cabo Marqués, en Acapulco, Guerrero y dos proyectos en Isla Mujeres, Quintana Roo, de conformidad con lo siguiente:

Proyectos ubicados en Cabo Marqués en Acapulco, Guerrero:

Hotel Banyan Tree Cabo Marqués (BTCM)

Es un desarrollo que está conformado por una sociedad entre GMD Resorts y Banyan Tree Hotels and Resorts (“BTHR”). GMDR tiene el 85% de participación y BTHR el 15%.

El proyecto es un hotel exclusivo de categoría Premium construido sobre un terreno de 12.9 hectáreas con 47 villas hoteleras en operación desde el 2010 y con tasa creciente de ocupación. Las villas y las residencias cuentan con alberca privada y están separadas entre sí por abundante vegetación y vistas espectaculares al Océano Pacífico. Adicionalmente se están desarrollando 20 residencias de 2 a 6 recámaras; a la fecha 5 residencias están concluidas y en operación, y 2 se encuentran en proceso de construcción. Así mismo en 17 villas existentes se han vendido 9 con el esquema condo-hotel; 3 se están comercializando en fraccional y 1 villa con membresía.

Por otra parte, en 2020 se continuó con la preventa de los primeros 10 departamentos de un total de 48, de 2 y 3 recámaras que oscilan entre los 140 y 230 m² de construcción.

Un extraordinario servicio junto con sus tres restaurantes, bar y spa hacen de este Resort uno de los más prestigiados destinos a nivel nacional. Adicionalmente ha recibido el reconocimiento de 5 diamantes por AAA 9 y Gold Property por Condé Nast Traveler. En 2020 recibió el certificado EarthCheck Gold Certified por el cuidado ambiental - social y proveer seguridad en los consumidores.

El Hotel Banyan Tree ha implementado estrictas medidas por el Covid-19, sanitizando las villas y residencias a la salida y llegada de los huéspedes con equipos de protección para el hotel y para sus empleados con los más altos estándares de la OMS, siguiendo las indicaciones de los Gobiernos Federal, Estatal y Municipal.

Por lo que se refiere al consumo de agua se han instalado accesorios ecológicos en baños, se regula la presión del agua en regaderas al público y áreas de staff. Asimismo, contamos con una campaña para el ahorro de gas en las distintas áreas del hotel.

Pensando en el beneficio a la sociedad llevamos a cabo la primera campaña de donación de sangre; 4 veces al año hacemos donaciones de zapatillas y sábanas a dos asilos y visitamos bimestralmente una fundación que atiende a niños con sida.

Adicionalmente Banyan Tree realiza un programa anual que consiste en llevar alimentos a dichas instituciones; participa en la limpieza de áreas públicas y el cuidado de las tortugas.

Los Riscos

El proyecto consiste en un complejo residencial de 10 lotes condominales y 22 lotes unifamiliares, en 21 hectáreas con acceso controlado y vigilancia las 24 horas, en donde el cuidado del entorno ha sido vital para preservar las vistas al mar y acantilados con un 70% del terreno destinado a conservar la naturaleza. Actualmente quedan para la venta 4 lotes condominales y 6 unifamiliares. Cuenta con un Club de Mar extraordinario que le da servicio a todos los condóminos del fraccionamiento.

Marina Cabo Marqués

Este proyecto está integrado por: i) una marina náutica con capacidad para 118 yates de hasta 250 pies; y, ii) una marina seca con capacidad para 200 embarcaciones de hasta 38 pies.

La marina náutica inició operaciones en el cuarto trimestre de 2015 y su marina seca entró en operación en diciembre de 2011. En la actualidad contamos con más de 120 clientes que las utilizan.

Reserva Territorial

GMDR cuenta en Cabo Marqués con una reserva territorial de aproximadamente 55 hectáreas, de las cuales actualmente se están comercializando cerca de 27 hectáreas bajo un plan maestro que integra los criterios de desarrollo urbano diseñado para la conservación del paisaje, densidades de población y en correspondencia con los usos de suelo requeridos por las necesidades actuales del mercado en la región.

Proyectos ubicados en Isla Mujeres, Quintana Roo:

Marina Puerto Isla Mujeres

Esta marina cuenta con 3 muelles principales y un total de 72 posiciones de atraque en la que puede recibir embarcaciones de hasta 180 pies. Adicionalmente cuenta con un astillero de 5,000 m² con una grúa con capacidad de 150 toneladas que ofrecen servicios de mantenimiento menor y mayor a embarcaciones, así como de carga de combustible.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Reserva Territorial

GMDR cuenta con una reserva territorial de aproximadamente 67.5 hectáreas para futuros desarrollos.

Informe de créditos relevantes:

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	<u>31 de diciembre de</u>		
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Certificados bursátiles y préstamos bancarios:			
Certificados bursátiles (DHC)	\$ 1,647,115	\$ 1,641,941	\$ 1,638,120
Banco Interacciones, S. A.	435,099	476,780	475,401
Banco Monex, S. A.	76,525	123,483	165,895
Certificados bursátiles (AGSA)	0	0	24,306
GBM	0	0	52,846
CI Banco Fid. 514 (Adamantine)	0	0	0
Banorte	0	56,618	0
	<u>2,158,739</u>	<u>2,298,822</u>	<u>2,366,568</u>
Otros documentos por pagar:			
Caterpillar Crédito, S. A. de C. V.	0	4,786	11,661
API Terreno	0	0	0
Préstamos de partes relacionadas (Nota 20.2)	420,047	416,074	454,188
Total	<u>2,578,786</u>	<u>2,719,682</u>	<u>2,822,417</u>
Menos:			
Deuda a corto plazo	<u>53,498</u>	<u>93,627</u>	<u>109,011</u>
Deuda a largo plazo	<u>\$ 2,525,288</u>	<u>\$ 2,626,055</u>	<u>\$ 2,713,406</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 sección de factores de riesgos. El valor razonable de los créditos a largo plazo se encuentra dentro del Nivel 2 y se muestra como sigue:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	<u>31 de diciembre de</u>		
	2020	2019	2018
Certificados bursátiles	\$ 1,651,028	\$ 1,647,115	\$ 1,675,793
Préstamos bancarios	548,302	693,825	745,927
Préstamos con partes relacionadas	<u>394,740</u>	<u>414,405</u>	<u>444,849</u>
Total	<u>\$ 2,594,070</u>	<u>\$ 2,755,345</u>	<u>\$ 2,866,569</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.

Certificados bursátiles (DHC) - 2015

El 4 de diciembre de 2015 DHC emitió 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 7 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 (por \$900,002), prepago anticipado de los préstamos que la Compañía mantenía con GMD y GBM (por \$637,487) 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.

En caso de incumplimiento del pago del principal por parte de DHC, 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 2020 y de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los intereses devengados ascendieron a \$129,696 y \$169,171, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los intereses pagados ascendieron a \$124,522 y \$165,350, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se tienen intereses por pagar por \$831 y \$1,672, respectivamente.

El valor razonable de los Cebures al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendió a \$1,651,028 y \$1,647,115, respectivamente.

La tasa efectiva del préstamo es 9.3%

Banco Interacciones, S. A. (Interacciones)

El 9 de mayo de 2016 AGSA celebró un contrato de crédito simple con Banco Interacciones, hasta por \$470,000, con fecha de vencimiento 31 de agosto de 2031. El préstamo devenga intereses pagaderos trimestralmente sobre saldos insolutos a una tasa anual incrementable inicial de TIIE más 4 puntos porcentuales.

Este crédito fue adquirido para realizar actividades de inversión. La forma de pago del principal será mediante cuatro amortizaciones anuales a partir de agosto de 2021. Para efectos de este contrato, se constituyó el Fideicomiso irrevocable de administración, inversión y fuente de pago número F/11163, cuyo patrimonio constituye la fuente de pago alterna en favor de Banco Interacciones. Al 31 de diciembre de 2020 AGSA ha realizado disposiciones de esta línea de crédito por \$458,000. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se devengaron y pagaron intereses por \$47,932 y \$62,852, respectivamente.

La tasa efectiva de este préstamo es de 8.74%.

Banco Monex, S. A.

i. 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. Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente sobre saldos insolutos a una tasa anual de TIIIE más 4 puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2016 GMD había obtenido la totalidad del importe del crédito. En el ejercicio de 2020 y de 2019 se realizaron pagos al principal por \$38,328 y \$34,758, respectivamente.

El importe remanente del crédito al 31 de diciembre de 2020, asciende a \$26,225.

Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se devengaron y pagaron intereses por \$4,751 y \$10,374. La tasa efectiva del préstamo es de 13.44%.

ii. En noviembre de 2016 GMD contrato una línea de crédito hasta por \$130,000 con fecha de vencimiento el 29 de noviembre de 2023. Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente sobre saldos insolutos a una tasa anual TIIIE más 3.75 puntos porcentuales. La forma de pago será mediante amortizaciones mensuales. Al 31 de diciembre de 2018 GMD dispuso de \$67,000.

Durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se devengaron y pagaron intereses por \$5,337 y \$7,302, respectivamente.

El importe remanente del crédito al 31 de diciembre de 2020, asciende a \$51,690. La tasa efectiva del préstamo es de 13.03%

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 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 2018 el saldo pendiente de pago en UDI era de 3,828,480. El valor de la UDI a esa fecha ascendía \$6.226631. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 se devengaron y pagaron intereses por \$726. La tasa efectiva del préstamo es 8.67%. Este crédito fue liquidado el 26 de septiembre de 2019.

Grupo Bursátil Mexicano, Fideicomiso 145 (GBM Fid.145)

El 18 de enero de 2016 La Punta contrató un nuevo crédito con GBM Fid. 145 por un monto total de \$59,856 (Dls.2.9 millones). Esta deuda tiene vencimientos periódicos a partir del 15 de enero de 2018 y devenga intereses a una tasa anual del 12%. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 se devengaron y pagaron intereses por \$710.

El crédito fue liquidado el 18 de enero de 2019.

El 18 de enero de 2017 La Punta celebró un nuevo crédito con GBM por un importe de \$43,720 (Dls.2 millones) esta deuda devengo intereses a una tasa anual del 13% sobre el saldo insoluto del crédito. Con este nuevo crédito La Punta hizo frente a la deuda que mantenía un Proyectos Adamantine. La fecha de vencimiento de este crédito es el 15 de enero de 2020. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 se devengaron y pagaron intereses por \$2,718. El crédito fue liquidado el 14 de junio de 2019.

El 23 de febrero de 2018 La Punta celebró un nuevo crédito con GBM por un importe de \$8,020 (Dls.430 miles) esta deuda devenga intereses a una tasa anual del 13% sobre el saldo insoluto del crédito. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se devengaron y pagaron intereses por \$937.

El crédito fue liquidado el 14 de junio de 2019. La tasa efectiva del préstamo es de 14.09%.

A continuación, se presenta un cuadro resumen con las principales obligaciones de hacer y no hacer de conformidad con los respectivos contratos de crédito.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	OBLIGACIONES DE HACER	BANCO INTERACCIONES 40 mdp	BANCO MONEX 220 mdp	CB'S
OBLIGACIONES DE HACER	Entregar Estados Financieros Trimestrales	x	x	x
	Entregar Estados Financieros Anuales dictaminados	x	x	x
	Pago de Comisión por apertura		x	
	Manifiestación de no incumplimiento de las cláusulas del contrato ni con otra Institución de Banca Múltiple	x	x	
	Entrega de información solicitada	x	x	x
	Notificar cualquier evento de incumplimiento	x	x	x
	Aviso de cualquier evento que pudiera implicar cambio material adverso	x	x	
	Cumplimiento del orden ecológico			
	Notificar de la existencia de reclamaciones, litigios, procedimientos ante cualquier autoridad	x	x	x
	Mantener un índice de liquidez			
	Mantener un índice de Apalancamiento			
	Mantener un índice de cobertura de interés			
	Índice del Servicio de la Deuda			
	Índice de deuda a capital			
	Aforo de garantía en acciones			
	Proporcionar copia de las actas de asamblea			
	Mantener un fondo en la cuenta de cheques por 2.5 mdp			
	Copia de la declaración anual del Impuestos			
	Entrega de Reportes por "Avance de Obra"	x		
	Contratación de Seguros		x	x
Mantener en vigor licencias, autorizaciones permisos o registros para permitir el cumplimiento de las obligaciones	x	x	x	
Cumplimiento de Leyes	x	x		
Mantener el negocio en marcha sin modificar objeto social y naturaleza jurídica	x	x	x	
Reporte periódico de cambios corporativos y de cumplimiento	x	x		
Mantener un fondo en la cuenta de cheques por 13.0 mdp				
Cumplimiento con terceros	x	x	x	
	OBLIGACIONES DE NO HACER	BANCO INTERACCIONES 40 mdp	BANCO MONEX 200 mdp	CB'S
OBLIGACIONES DE NO HACER	No otorgar a otros acreedores condiciones preferentes en cuanto a garantías o flujo de pago			
	Enajenar Títulos pignora dos			
	No constituir gravámenes sin consentimiento del acreditante	x	x	
	Contratar pasivos financieros sin autorización			
	Contratar pasivos cuyos montos y garantías pudiera afectar las obligaciones de pago	x	x	
	Fusionarse o escindirse con otras empresas, aún filiales	x	x	x
	Otorgar préstamos que pudieran afectar las obligaciones de pago			
	No reducir el capital contable ni social			
	Efectuar cambio sustancial en la naturaleza del negocio	x	x	
	No mantener el mismo control accionario			
	Efectuar cambio en la estructura de accionistas, sin autorización de la acreditante			
	Otorgar fianzas, avales o cualquier tipo de garantías sin el consentimiento de la acreditante			
	Cesión de derechos y obligaciones			
	Estado de bancarota o declaración de concurso mercantil			

Clave de Cotización: **GMD**

Año: **2020**

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	OBLIGACIONES DE HACER	ADAVANTIRE "LA PUNTA RESORTS"
OBLIGACIONES DE HACER	Entregar Estados Financieros Internos trimestrales	X
	Pago de Comisión por apertura	
	Pago Comisión por disposición del crédito	
	Pago comisión por uso de línea	
	Entregar Estados Financieros Anuales dictaminados	X
	Certificación de Cumplimiento	
	Manifestación de no incumplimiento de las cláusulas del contrato ni con otra institución de Banca Múltiple	X
	Cesión de derechos derivados de la Concesión	
	Notificar cualquier evento de incumplimiento	X
	Aviso de cualquier evento que pudiera implicar cambio material adverso	X
	Cumplimiento del orden ecológico	
	Notificar cualquier sentencia definitiva que no admita recurso contrario	X
	Informar en caso de requerir cualquier autorización gubernamental necesaria para la operación y cobro de servicios	
	Índice del Servicio de la Deuda	Mínimo de 1.10 los 2 primeros años de operación y posteriormente de 1.4
	Proporcionar copia de los actos de asamblea	X
	Cumplimiento de leyes	X
	Notificar sobre la existencia de una causa de vencimiento anticipado	X
	Emisión y entrega puntual de recibos de cobro por los servicios	
	Notificar incumplimiento de Créditos	
	Copia de la declaración anual de impuestos	X
	Reportes semestrales Rent Roll	
	Mantener libros y registros contables apropiados	X
	Entrega de Presupuestos Anuales	
	Entrega de Reportes por "Avance de Obra"	
	Constituir Fondos de Reserva	
	Invertir monto en Capital de trabajo para aplicarlo al proyecto	
	Contratación de Seguros	
	Reporte periódico de cambios cooperativos y de cumplimiento	X
	Firma de contrato de Fideicomiso de garantía	
	Obtener licencias, autorizaciones o aprobaciones para permitir el cumplimiento de las obligaciones conforme a lo estipulado en contrato	
	Designación de depositario de los Bienes en Garantía	
	Continuar la cotización en BMV de GMDR	
Notificar eventos relevantes	X	
Notificar Pérdida de Titulidad o Posesión de la Concesión y/o derechos concesionados		
Cumplimiento de Obligaciones Bursátiles		
Mantener registro ante el Registro Nacional de Valores así como la cotización sin suspensión		
Construcción de la Marina Cabo Marqués con recursos ajenos al crédito		
Designación de poderes para cumplir con obligaciones de contrato		
Contratación de Cobertura de Interés		
Dar preferencia al pago del Crédito, sobre cualquier otra deuda		
Mantener Vigencia de Concesiones		
Mantener libros y registros contables apropiados	X	
Notificar cualquier inicio de procedimiento o juicio por o en contra de cualesquiera de las Partes	X	
Notificar gravamen impuesto		
Permitir la comprobación de la aplicación del crédito	X	

	OBLIGACIONES DE NO HACER	ADAVANTIRE "LA PUNTA RESORTS"
OBLIGACIONES DE NO HACER	No otorgar a otros acreedores condiciones preferentes en cuanto a garantías o flujo de pago	X
	Constituir gravamen	
	No constituir gravámenes sin consentimiento del acreedor	X
	Realizar acciones tendientes a que la existencia legal de la parte acreedora y obligados sea modificada o afectada	
	Exceder apalancamiento Consolidado	
	Reducir cobertura de intereses	
	No contratar pasivos financieros	
	Contratar pasivos cuyos montos y garantías pudiera afectar las obligaciones de pago	X
	Fusionarse o asociarse con otras empresas, aun filiales	X
	Otorgar préstamos o créditos	X
	Otorgar préstamos que pudieran afectar las obligaciones de pago	X
	Realizar acciones tendientes que resulten en la ineffectividad del uso de los poderes	
	Otorgar descuentos o recibir pago en especie superiores al 8%	

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

Los estados financieros consolidados del GMD al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, y por los años terminados en esas fechas, se presentan conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y con las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (“INIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“International Accounting Standards Board” o “IASB”).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF, requiere que se realicen ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Los cambios en los supuestos pueden tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados del período. La Administración considera que los supuestos son apropiados. Las áreas que requieren un mayor juicio o complejidad, o las áreas en que las estimaciones y supuestos son importantes en la sección (Referencia a la sección de juicios y estimaciones críticas del reporte anual)

Los estados financieros consolidados fueron autorizados, para su emisión el 22 de abril de 2021, por el ingeniero Jorge Eduardo Ballesteros Zavala (director general de GMD) y el ingeniero Diego X. Avilés Amador (director general adjunto).

Los estados financieros del Grupo se presentan sobre bases consolidadas e incluyen los activos, pasivos y los resultados de operaciones de todas las empresas en las que la Compañía mantiene un interés de control (subsidiarias). Todos los saldos y transacciones intercompañías fueron eliminados.

Situación extraordinaria por pandemia de Coronavirus (COVID-19)

La aparición y propagación del virus COVID-19 a principios de 2020 ha creado una emergencia sanitaria a nivel mundial que ha afectado severamente a millones de personas. Lo que ha provocado que la actividad económica a nivel mundial disminuyera significativamente. Las medidas de seguridad sanitaria que se han implementado en México solo permitieron el funcionamiento de aquellas actividades consideradas como esenciales y contemplan una apertura gradual. Esta situación ha afectado gravemente a los Estados cuyos ingresos dependen preponderantemente de la actividad turística en México, como lo son los Estados de Quintana Roo y Guerrero. Asimismo, una gran parte de la actividad industrial del país estuvo detenida y el tiempo que puede tomar su recuperación es incierto.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Si bien el impacto que tendrá la situación actual en otros periodos se desconoce, los efectos han causado un decremento en los resultados. La administración de GMD ha venido analizando posibles escenarios que se pudieran llegar a presentar en la situación financiera y los futuros resultados de las operaciones del Grupo.

Resultados de la operación:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

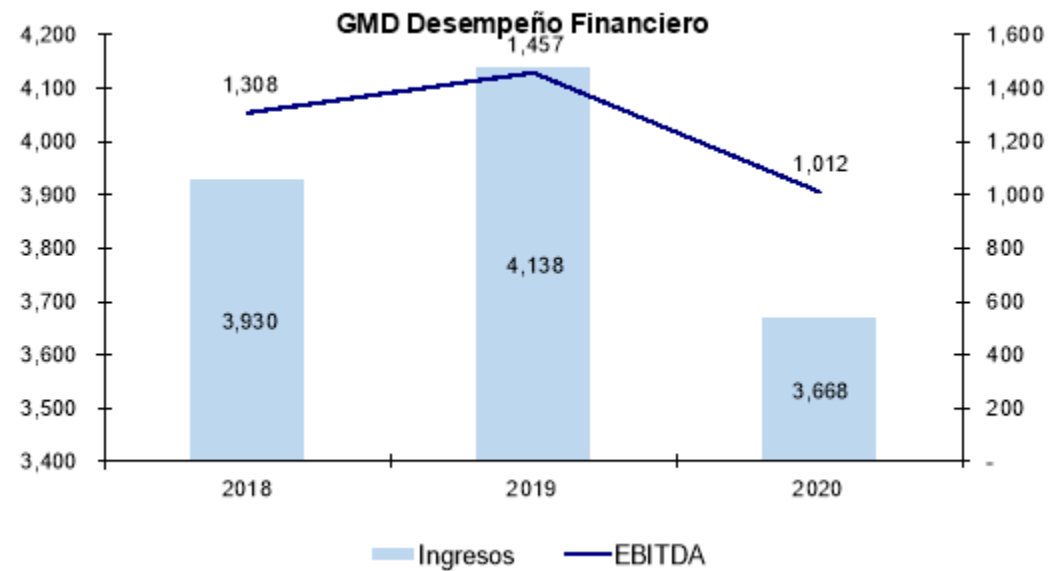
GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S.A.B.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
COMPARACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, 2019 Y 2018
(Miles de pesos)

	2020	%	2019	%	Var. 20 / 19	2018	%	Var. 20 / 18
Ventas netas	3,667,711	100.0%	4,139,430	100.0%	-11.4%	3,929,609	100.0%	-6.7%
Costo de ventas	2,564,303	69.9%	2,669,516	64.5%	-3.9%	2,539,903	64.6%	1.0%
Utilidad bruta	1,103,408	30.1%	1,469,914	35.5%	-24.9%	1,389,706	35.4%	-20.6%
Gastos de administración	459,969	12.5%	445,956	10.8%	2.9%	445,529	11.3%	3.0%
Otros gastos (ingresos) - Neto	(9,260)	-0.3%	(24,034)	-0.6%	-61.5%	19,345	0.5%	N.A.
Participación en los resultados de inversiones contabilizadas bajo el método de participación	(33,160)	-0.9%	(44,039)	-1.1%	-24.7%	(59,294)	-1.5%	-43.1%
Utilidad de operación	696,960	18.7%	1,091,030	26.4%	-37.0%	984,116	25.0%	-30.2%
Ingresos financieros	-115,266	-3.1%	-43,274	-1.0%	166.4%	-53,799	-1.4%	114.3%
Gastos financieros	241,170	6.6%	334,725	8.1%	-27.9%	342,027	8.7%	-29.5%
Gastos financieros - Neto	125,904	3.4%	291,451	7.0%	-56.9%	288,229	7.3%	-56.9%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	560,956	15.3%	799,579	19.3%	-29.8%	695,888	17.7%	-19.4%
Impuestos a la utilidad	147,425	4.0%	237,424	5.7%	-37.9%	222,920	5.7%	-33.9%
Utilidad neta consolidada	413,531	11.3%	562,155	13.6%	-26.4%	472,968	12.0%	-12.6%
Participación no controladora en la utilidad neta	179,250	4.9%	299,490	7.2%	-39.9%	292,457	7.4%	-39.7%
Participación controladora en la utilidad neta	234,281	6.4%	263,665	6.4%	-11.1%	180,511	4.6%	29.8%
Utilidad por acción	1.29		1.44			0.99		
EBITDA (Indicador no reconocido por IFRS)	1,011,913	27.6%	1,457,253	35.2%	-30.6%	1,207,941	30.5%	-22.6%

La Compañía evalúa el desempeño del grupo con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA por sus siglas en inglés). Dicho indicador representa una medida para evaluar el desempeño operativo de la Compañía, así como la capacidad para fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante, lo anterior, la EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las IFRS y no es auditada por el equipo de PWC.

GMD reporta ingresos consolidados acumulados por \$3,667.7, que representan un decremento del 11.4% comparado con \$4,138.4 en el mismo periodo del año 2019, y un decremento del 6.72% comparado con \$3,629.6 de 2018, debido principalmente a las medidas sanitarias impuestas para disminuir la propagación en el país del virus SARS-CoV-2 y la pausada recuperación de la economía del país, afectando la actividad de algunas unidades de negocio del Grupo durante el cuarto trimestre de 2020.

(1) En adelante, todas las cifras monetarias se refieren a millones de Pesos, salvo cuando se especifique en los cuadros comparativos cifras financieras denominadas



Con cifras acumuladas en 2020, GMD registró una utilidad bruta acumulada de \$1,103.4, inferior a la utilidad bruta de \$1,468.9 acumulada en 2019, lo que representa un decremento de 24.9% e inferior a la utilidad bruta de \$1,389.7 acumulada en 2018, lo que representa un decremento de 20.6% , originado principalmente por:

- i) Disminución del 38.7% en la unidad de negocio de Agua y Ecología;
- ii) Disminución del 7.8% en la utilidad bruta de Energía y Puertos;
- iii) Aumento del 33.2 % en la utilidad bruta de los proyectos de GMDR;
- iv) Aumento del 42.3% en la utilidad bruta de Vías Terrestres.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Respecto a los gastos de operación en de 2020, la Compañía registró \$459.0 superior en 2.9% a los gastos reportados en el mismo período del año anterior de \$446.0 y superior en 3.0% a los gastos reportados en 2018 por .445.5.

Con cifras acumuladas en 2020, se registraron \$9.2 en el rubro de otros ingresos, que derivan principalmente de la venta de equipos no necesarios, cifra que compara en forma negativa con los ingresos realizados por \$24.0 en el mismo periodo de 2019.

En 2020, la participación de resultados de empresas asociadas (Carbonser, Mexcarbon y TPP) fue de \$33.2 de utilidad, que compara desfavorablemente contra los \$44.0 y 58.3 de utilidad registrada en el mismo periodo de 2019 y 2018 respectivamente, derivado principalmente de la menor utilidad generada en el resultado de las empresas asociadas.

La disminución en la utilidad bruta por \$365.5, así como: i) un decremento de \$14.8 en otros ingresos; ii) disminución de \$10.9 en la utilidad de la participación de resultados de empresas asociadas; y, iii) un mayor gasto de operación de \$13.0, explican la disminución del 37.0% y del 30.2% de la utilidad de operación acumulada en 2020 de \$686.9, comparada con la cifra acumulada en 2019 y 2018 que fue de \$1,091.0 y 984.1 respectivamente. En consecuencia, el EBITDA acumulado en 2020 fue de \$1,011.9, que compara desfavorablemente contra \$1,457.3 y \$1,307.9 registrados en 2019 y 2018, lo que representa un decremento de 30.6% y 22.6 respectivamente.

El RIF acumulado 2020 fue de \$125.9, menor en un 56.8% y 56.3% al resultado acumulado en 2019 y 2018 de \$291.5 y \$288.2 respectivamente, derivado principalmente al ajuste de la tasa efectiva de interés de los préstamos del Grupo, el prepago de un crédito bancario de Cooper/T Smith y la aplicación contable de la norma IFRS 16 “Arrendamientos”.

En 2020 GMD reconoció \$147.4 por concepto de impuesto sobre la renta corriente y diferido, lo que representa una disminución del 37.9% y del 33.9% al monto registrado en 2019 y 2018 por \$237.4 y \$222.9 respectivamente, debido al ajuste del impuesto diferido, la menor actividad reportada en las áreas de negocio de Agua y Ecología, y de Energía y Puertos.

GMD reporta una utilidad neta acumulada en 2020 de \$413.5, lo que representa un decremento de 26.4% y 12.6% comparada contra \$562.2 y \$472.9 de utilidad neta acumulada reportada en 2019 y 2018 respectivamente.

No existen factores que pudieran afectar la comparabilidad de las cifras presentadas por 2020, 2019 y 2018, en el presente informe.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

GMD mantiene una posición financiera que le ha permitido afrontar sus obligaciones corporativas, atender sus proyectos en desarrollo e iniciar su participación en nuevas oportunidades de negocio. (Ver Capítulo 3 Información Financiera, inciso a).

GMD sólo contrata créditos para financiar proyectos cuya fuente de pago proviene del proyecto mismo utilizando para esto instituciones de crédito nacionales e internacionales.

La información relacionada al nivel de endeudamiento de los últimos tres ejercicios, así como la estacionalidad de los requerimientos de créditos y las líneas crediticias disponibles, se encuentran descritas en el Capítulo 3 Información Financiera, inciso c).

Así mismo GMD obtiene liquidez interna principalmente por las operaciones de sus principales subsidiarias (Carbonser, DHC, AGSA y CTS)

Entorno Fiscal

Al 30 de abril de 2021, GMD y sus subsidiarias se encuentran al corriente de sus obligaciones fiscales y el cumplimiento de las regulaciones establecidas por la legislación fiscal no afecta sus operaciones actuales y futuras. Existían algunos litigios de índole fiscal que ya fueron debidamente solventados. (Ver Capítulo 7, Nota 17)

Liquidez.

GMD presenta hoy una situación financiera favorable, con un nivel de deuda adecuado al tamaño de su operación actual y sustentable en función de los proyectos con los que cuenta, con recursos suficientes para hacer frente a sus necesidades de operación de corto plazo y un nivel de apalancamiento razonable.

Durante el año 2016, se concretaron importantes negociaciones con instituciones financieras nacionales y extranjeras respecto al vencimiento de créditos bancarios, lo que permitió mejorar la posición de deuda en GMD.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las políticas de tesorería surgen a partir de la visión estratégica de GMD, mediante la que se crea un plan táctico de la Compañía y se alinean con el plan estratégico de cada unidad de negocio. En el plan táctico se define el presupuesto de ingresos y egresos para el año correspondiente. Paralelamente, se identifican los requerimientos de inversión y fuentes de financiamiento correspondiente, definiendo el monto planeado de endeudamiento.

Con base en el presupuesto y las necesidades de financiamiento se establece el plan de pagos correspondiente. Asimismo, durante el proceso del establecimiento de las fuentes de financiamiento se define una política de liquidez que establece el monto a mantener de inversiones y caja.

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.

Control Interno:

Con fecha 15 de marzo de 2007, se aprobó la creación de un área de Auditoría Interna. Anteriormente y hasta esa fecha, el Comité de Auditoría era el responsable de supervisar las actividades de auditoría interna, a través de la función de contraloría.

La Administración de GMD es la responsable del control interno, así como de que las políticas y procedimientos contables sean de conformidad con las Normas de Información Financiera.

Así mismo opera en GMD el Comité de Auditoría, que está conformado por tres consejeros independientes, el cuál emite un reporte anual de actividades al Consejo de Administración.

A través de la delegación de autoridad establecida se definen responsabilidades y se delega la autoridad a los directivos que les corresponda tomar decisiones. Mediante políticas claras y en algunos casos procedimientos específicos se definen las formas para realizar las actividades. Los resultados de los procesos se revisan para asegurar la calidad de los mismos incluyendo el presupuestal, mediante el cual se lleva un control adecuado para la salvaguarda y el uso eficiente de los activos. Asimismo, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias revisa todas las operaciones con Partes Relacionadas y se asegura de que las mismas se den sobre la base de libre competencia.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

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.

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.

Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones:

- 1 Deterioro de activos no financieros de larga duración
- 2 Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos
- 3 Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar
- 4 Evaluación de contingencias
- 5 Bases de consolidación
- 6 Beneficios a empleados
- 7 Estimación de la participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos
- 8 Juicios de la Administración en la determinación de moneda extranjera
- 9 Valor razonable de instrumentos financieros

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

1 Deterioro de activos no financieros de larga duración

GMD evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo no financiero o grupo de activos no 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 2020 y de 2019 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.

2 Activos 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:

GMD 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 GMD 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 \$5,610 (\$5,610), respectivamente.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Asimismo, si la tasa de impuestos hubiera tenido un incremento o decremento de un punto porcentual, el saldo al 31 de diciembre de 2019 mostrado en el estudio de situación financiera se hubiera afectado a \$7,996 y (\$7,996), respectivamente.

3 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 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 Nota 27). 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.

5 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

En el caso de la participación de GMD en Cooper T. Smith, que asciende al 50% del capital, los estatutos requieren 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. En 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 DHC 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 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.

6 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En el caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2020 hubiera oscilado en 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 \$14,318 o una disminución de (\$12,260).

En el caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2019 hubiera oscilado en 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 \$11,974 o una disminución de (\$10,227).

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.

7 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.

8 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.

9 Valor razonable de instrumentos financieros

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica el juicio para seleccionar una variedad de métodos y realiza supuestos que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada periodo de reporte.

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

La designación del auditor externo y su remuneración es delegada por el Consejo de Administración de la Compañía al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, el auditor externo de la Compañía es la firma PricewaterhouseCoopers, S.C.

La firma de auditores presta otros servicios además de los de auditoría, todo dentro de los servicios permitidos que pueden prestar como asesores externos. En el 2020, el monto de los honorarios pagados no relacionados con servicios de auditoría fue de \$ 1.14 mdp. Que representan un 15.2% con relación al total de erogaciones realizadas al despacho del auditor externo.

Los auditores no han emitido una opinión con salvedad, negativa, ni han abstenido de emitir opinión acerca de los estados financieros de GMD y sus subsidiarias, por los ejercicios los últimos tres ejercicios.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

Cifras expresadas en miles de pesos

Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas provenientes de operaciones de venta y compra de bienes y servicios:

	31 de marzo de		31 de diciembre de	
	2021	2020	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Negocio conjunto:				
- Carbonsur, S. A. de C. V.	\$ 380	\$ 380	\$ 8,570	760
- Terminales Portuarias del Pacífico, S. A. P. I.	97,884	93,324	83,287	55,333
	<u>98,264</u>	<u>93,704</u>	<u>91,857</u>	<u>56,093</u>
Afiliadas:				
- Construvivienda, S. A. de C. V.	3,102	3,095	3,102	6,211
- P. D. M.	64,694	59,350	54,290	55,314
- GMB Hidráulica, S. A. de C. V.	35,528	46,216	79,527	
- Controladora Corporación GMD, S. A. de C. V.	591	590	475	358
- Inmobiliaria San José de los Cedros, S. A. de C. V.	0	0	0	0
- Otras	18,482	17,086	7,464	18,695
	<u>122,397</u>	<u>126,337</u>	<u>144,858</u>	<u>80,578</u>
Total de cuentas por cobrar a partes relacionadas	\$ <u>220,661</u>	\$ <u>220,041</u>	\$ <u>236,715</u>	\$ <u>136,671</u>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	31 de marzo de		31 de diciembre de	
	2021	2020	2019	2018
Cuentas por pagar:				
Asociadas:				
Banyan Tree Hotels and Resorts	\$ -20,805	\$ -19,387	\$ -13,744	\$ -11,848
Banyan Tree Mx, S.A. de C.V.	-17,281	-17,143	-17,682	-16,282
GBM Hidráulica	0	0	0	-36,175
Otros	-5,080	-4,920	-6,134	-4,408
Total de cuentas por pagar a partes relacionadas	\$ <u>-43,166</u>	\$ <u>-41,450</u>	\$ <u>-37,560</u>	\$ <u>-68,713</u>
Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas por préstamos otorgados y/o recibidos:				
Entorno Económico LHOTSE, S.A. de C.V.	-144,738	-140,074	-138,797	-151,396
MAKALU Intermediación Económica, S.A. de C.V.	-144,724	-140,065	-138,443	-151,396
Servicios Integrales SLAMA, S.A. de C.V.	-144,525	-139,908	-138,834	-151,396
Total de préstamos de partes relacionadas	\$ <u>-433,987</u>	\$ <u>-420,047</u>	\$ <u>-416,074</u>	\$ <u>-454,188</u>

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 \$585,209 siendo que GMD otorgó una condonación por \$56,288 sobre el monto adeudado.

En Asamblea General Extraordinaria de accionistas celebrada el 20 de octubre de 2014 GMD incrementó su participación en GMDR en la cantidad de \$528,921 mediante la capitalización del préstamo antes descrito.

Al 31 de diciembre de 2017 GMD había fondeado \$352,297, parte de estos fondeos fueron utilizados para cobrar las obligaciones derivadas del préstamo contribuido por GMDR con Banco Interacciones.

Mediante Asamblea general extraordinaria y Ordinaria de accionistas celebrada el 17 de junio de 2016, los accionistas de GMDR decidieron aumentar el capital social en la parte variable por la cantidad de \$440,582. Dicho aumento fue suscrito y pagado por AGSA.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El 4 de septiembre de 2017 en Asamblea General Ordinaria, GMD acordó incrementar su participación GMDR, a través de la capitalización de \$170,255, importe que integraba el adeudo de GMDR con GMD a esta fecha.

Adicionalmente, en el último cuatrimestre del 2018 GMD fondeó \$44,311. El 29 de diciembre de 2017 GMD y GMDR celebraron un “Convenio de reconocimiento del adeudo y forma de pago” en donde se estableció que el monto adeudado a esa fecha ascendía a \$22,453. Asimismo, a través del mismo convenio GMD otorgó una condonación parcial de adeudo a GMDR por \$153,557 resultando un adeudo (crédito) a esa fecha de \$72,896.

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 las subsidiarias de GMD realizaron las siguientes operaciones con el FGD.

Fideicomiso Grupo Diamante (FGD)

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 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los importes registrados por esta operación ascendieron a \$1,888 y \$1,874, 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 2020 y de 2019 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$231,965 y \$205,335.

Promotora Majahua, S. A. de C. V. (Majahua)

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 Marqués ubicada dentro del desarrollo turístico inmobiliario Punta Diamante en Acapulco, Guerrero. En los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$1,299 y \$1,095, respectivamente.

Servicios Administrativos La Punta, S. A. de C. V. (SALP)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Punta y SALP 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 2020 y de 2019 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$38,402 y \$34,672, respectivamente.

Asimismo, en el ejercicio 2009 La Punta celebró con SALP un contrato correspondiente a operaciones de cuenta corriente; desde la fecha de vigencia del contrato y hasta el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Punta prestó \$200,394 y \$183,401 a través de diferentes depósitos efectuados. De acuerdo con el contrato, en los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se generaron intereses por \$16,595 y \$19,107.

GMD Operadora de Autopistas, S. A. de C. V. (OPASA)

OPASA celebró un contrato con AGSA para la prestación de servicios de operación y mantenimiento menor de la autopista Viaducto la Venta-Punta Diamante con plazo indefinido. En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el monto de estos servicios ascendió a \$45,109 y \$49,428, respectivamente.

Asimismo, en 2015 mediante acuerdo ordinario de Comité Técnico se aprobó la movilización de las casetas del Viaducto La Venta - Punta Diamante en Acapulco, Guerrero, así como la implementación del circuito cerrado. El 7 de septiembre de 2015 OPASA y AGSA formalizaron el proyecto previa autorización del ingeniero independiente en donde OPASA quedó a cargo de subcontratar los servicios de obra o realizar los trabajos por cuenta propia.

El 7 de septiembre de 2015 OPASA y GMD celebraron un contrato de obra a precio alzado para llevar a cabo los trabajos de la actualización tecnológica de las casetas del Viaducto La Venta-Punta - Diamante en Acapulco, Guerrero. En dicho contrato se estipula que GMD podrá emplear a subcontratistas para llevar a cabo los trabajos convenidos. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el ingreso por certificar correspondiente a los avances de obra fue por \$4,219 y \$4,219, respectivamente.

GMD Ingeniería y Construcción, S. A. de C. V. (GMDIC)

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 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el importe registrado por esta operación ascendió a \$6,482 y \$7,433, respectivamente.

El 17 de septiembre de 2015 GMD y GMDIC celebraron un subcontrato de obra para realizar los trabajos de la actualización tecnológica de las casetas del Viaducto La Venta - Punta Diamante en Acapulco, Guerrero. El 28 de septiembre de 2015 OPASA y GMDIC acordaron celebrar un convenio modificatorio al subcontrato de obra descrito anteriormente, en el cual GMDIC se obliga a ejecutar los trabajos ape-gándose estrictamente

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

al programa de ejecución. Al 31 de diciembre de diciembre de 2020 y de 2019 GMDIC ha realizado obras por \$1,490 y \$2,345 respectivamente.

18.3.2 Operaciones con negocios conjuntos y afiliadas

Carbonser

El 2 de enero de 2007 GMD, en su carácter de prestadora de servicios, y Carbonser celebraron un con-trato 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 2020 y de 2019 el importe de los servicios prestados por GMD a Carbonser ascendieron a \$142,128 y \$167,937, respectivamente.

Asimismo, en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 Carbonser decretó dividen-dos a favor de GMD por \$31,904 y \$11,483, respectivamente.

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 comprometen en 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 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los gastos registrados por estos conceptos ascendieron a \$15,318 y a \$16,787, 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 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 ascendieron a \$240 y \$389, respectivamente.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

18.3.3 Operaciones de préstamos recibidos de afiliadas

GBM Hidráulica, S. A. de C. V. (GBM Hidráulica)

El 3 de junio de 2019 DHC acordó otorgar una línea de crédito simple hasta por la cantidad de \$200,000, de los cuáles GBM ha dispuesto la cantidad de \$95,000. Dicho préstamo genera intereses a una tasa anual del 8% calculados sobre el saldo insoluto del crédito. La vigencia de este crédito será de 12 meses contados a partir de la última fecha de disposición.

El 5 de mayo de 2020 DHC y GBM acordaron modificar el contrato original de dicho préstamo, estableciendo una nueva línea de crédito hasta por \$400,000. GBM podrá disponer de este préstamo hasta el 31 de diciembre de 2020. La vigencia de este crédito será de 24 meses contados a partir de la última fecha de disposición. Dicho préstamo genera intereses a una tasa anual equivalente al valor de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a 28 días, o cualquiera que los sustituya, más 50 puntos base, calculados sobre el saldo insoluto. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo pendiente de pago ascendió a \$47,536 y \$79,527, respectivamente. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019 este préstamo devengó intereses por \$5,270 y \$3,418, respectivamente.

Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. (DHC)

El 3 de junio de 2019 DHC celebró un contrato con para otorgar una línea de crédito simple hasta por la cantidad de \$200,000, de los cuáles GMD ha dispuesto la cantidad de \$95,000. Dicho préstamo genera intereses a una tasa anual del 8% calculados sobre el saldo insoluto del crédito. La vigencia de este crédito será de 12 meses contados a partir de la última fecha de disposición.

El 5 de mayo de 2020 DHC y GMD acordaron modificar el contrato original de dicho préstamo, estableciendo una nueva línea de crédito hasta por \$400,000. GMD podrá disponer de este préstamo hasta el 31 de diciembre de 2020. La vigencia de este crédito será de 24 meses contados a partir de la última fecha de disposición. Dicho préstamo genera intereses a una tasa anual equivalente al valor de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a 28 días, o cualquiera que los sustituya, más 50 puntos base, calculados sobre el saldo insoluto. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo pendiente de pago ascendió a \$51,671 y \$79,117, respectivamente. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019 este préstamo devengó intereses por \$5,270 y \$3,418, respectivamente.

Entorno Económico LHOTSE, S. A. de C. V.

En abril de 2018 GMD celebró un contrato de crédito simple por \$150,000 (Dls.7,575). Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente a una tasa LIBOR más 1.5 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento en marzo de 2026. Este crédito fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones el crédito

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

que se mantenía con Credit Suisse. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se devengaron y pagaron intereses por \$5,020 y \$5,673, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es de 3.95%.

MAKALU Intermediación económica, S. A. de C. V.

En abril de 2018 GMD celebró un contrato de crédito simple por \$150,000 (Dls.7,575). Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente a una tasa LIBOR más 1.5 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento en marzo de 2026. Este crédito fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones el crédito que se mantenía con Credit Suisse. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se devengaron y pagaron intereses por \$5,020 y \$5,673, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es de 3.95%.

Servicios Integrales SLAMA, S. A. de C. V.

En abril de 2018 GMD celebró un contrato de crédito simple por \$150,000 (Dls.7,575). Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente a una tasa LIBOR más 1.5 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento en marzo de 2026. Este crédito fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones el crédito que se mantenía con Credit Suisse. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se devengaron y pagaron intereses por \$5,020 y \$5,673, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es de 3.95%.

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>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y otros beneficios de corto plazo	\$	53,222	52,167	82,052
Beneficios por terminación		1,746	116	74
Pagos basados en acciones		-195	14,162	7,233

Administradores y accionistas:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Con fecha 23 de abril de 2020 se celebró la Asamblea Anual de Accionistas en donde se ratificaron, entre otros acuerdos, lo nombramientos de los siguientes miembros del Consejo de Administración para el ejercicio de 2020:

Consejeros Independientes:

David Ibarra Muñoz, Consejero Propietario desde abril de 2006.

Licenciado en Economía y Contador Público, egresado de la Universidad Nacional Autónoma de México, tiene estudios de Posgrado en la Universidad de Stanford en Estados Unidos.

Actualmente se desempeña como escritor y colaborando para la UNAM como Director de la revista Economía UNAM.

Fue Secretario de Hacienda y Crédito Público de 1977 a 1982. Ocupó la Dirección General del Banco Nacional de México en 1982 y fue Director General de Nacional Financiera de 1976 a 1977.

Enrique Portilla Ibarra, Consejero Propietario desde julio de 2000.

Contador Público, egresado de la Universidad Anáhuac

Es Presidente Ejecutivo de Agros, S. A. de C. V.

Se desempeñó como Director General de Casa de Bolsa Probusa, S.A. de C.V., durante 12 años, a partir de 1991.

Herminio Padrino Santos, Ingeniero Industrial por la UIA y cuenta con una experiencia profesional de 34 años.

Participa como consultor en Finanzas Corporativas y Banca de Inversión, de manera independiente y en Ío Asesores Financieros desde 2002, también es consejero independiente en diversas empresas que cotizan en la BMV.

Previamente fue socio de CapitalAccess y colaboró como Director Corporativo de Banca de Inversión de GBM Grupo Bursátil Mexicano, Casa de Bolsa.

Con anterioridad desempeñó diversos cargos ejecutivos en áreas de Promoción y Operación de empresas como Casa de Bolsa Banamex y Multivalores Casa de Bolsa, en donde también fue socio.

Jorge Morfín Núñez, Consejero Propietario desde abril de 2014.

Contador Público, egresado de la Universidad La Salle.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Es Presidente del Consejo de Administración y Director General de Grupo Aura, S.A. de C.V. Tiene amplia experiencia en el sector de la construcción e inmuebles. Actualmente es Director General de la Empresa Distribuciones Mogu, S.A. de C.V. y Consejero de Helvex.

Lorenzo Hernández Herrera, Consejero Propietario desde abril de 2011.

Licenciado en Derecho, egresado de la Universidad Nacional Autónoma de México, con Postgrado sobre Organización del Estado y Administración del Desarrollo en ISVE, ITALIA y Diplomado en Finanzas Corporativas en el ITAM.

En Corporación Geo, S.A.B. de C.V. ocupó los puestos de Director de Relaciones Institucionales y Gobierno Corporativo, Secretario del Consejo de Administración, Secretario del Comité de Auditoría y Secretario del Comité de Prácticas Societarias Cuenta con una amplia experiencia en Derecho Corporativo así como en instituciones gubernamentales como son la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Banobras, Aeropuertos y Servicios Auxiliares, entre otros.

Actualmente es Director General de Global Business & Customs Solutions, S.C.

También es Consejero de Avanzia y Medix.

Manuel GómezDaza Rangel, Consejero Propietario desde abril de 1993.

Ingeniero Civil, egresado de la Universidad Nacional Autónoma de México, tiene Maestría en Ciencias por la Universidad de Stanford, en Estados Unidos.

Actualmente es Presidente de GD Desarrollo de Proyectos, S.A. de C.V.

Cuenta con más de 43 años de experiencia en la industria de la construcción.

Consejeros Relacionados:

Jorge Eduardo Ballesteros Franco, Consejero Propietario desde abril de 2008.

Ingeniero Civil egresado de la Universidad Iberoamericana, con Maestría en Ciencias por la Universidad de Stanford.

Actualmente es Presidente de los Consejos de Administración de Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. desde abril de 2008, de Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. y del Fondo Chiapas, una sociedad de inversión para el desarrollo regional del Estado de Chiapas. Asimismo es Consejero de Kimberly Clark de México, S.A.B. de C.V.,

Es miembro del patronato económico y de desarrollo de la Universidad Iberoamericana, FICSAC.

Ocupó el cargo de Director General de Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A. de C.V. desde su fundación en 1975 hasta 1995.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Alfonso Miguel Larena Nájera, Consejero Propietario desde octubre de 2006.

Licenciado en Derecho, egresado de la Universidad Nacional Autónoma de México.
Socio Fundador del Despacho Larena y Asociados, S. C. y de Larena, Trevilla, Fernández y Fábregas.
Cuenta con amplia experiencia en proyectos internacionales y concesiones.

Andrés Icaza Ballesteros, Consejero Propietario desde abril de 2014.

Administrador de empresas, egresado de la Pacific Western University de los Angeles California, con una amplia experiencia en la administración, planeación financiera y auditoría de empresas. Actualmente presta sus servicios como Director de Operaciones de la empresa no regulada: Siempre Creciendo Sofom E.N.R. cuyo giro es micro finanzas.

Alfonso Santiago Larena Ballesteros, Consejero Propietario desde abril de 2020.

Licenciado de derecho por la Universidad Iberoamericana y con una maestría en administración de empresas por Jones Graduate School Of Business de Rice University, es socio del despacho de abogados Larena, Trevilla, Fernandez & Fabregas, con experiencia en derecho procesal civil y mercantil

Diego Xavier Avilés Amador, Consejero Propietario desde abril de 2012.

Ingeniero civil con maestría en Administración de la Construcción de la Universidad de Stanford.
Actualmente es Director de General Adjunto de Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B.
Cuenta con una amplia experiencia en la administración y planeación estratégica de proyectos de construcción, operación de plantas industriales y mercadotecnia. Los primeros años de su carrera abarcaron la planeación y administración de proyectos de construcción con la empresa multinacional Bovis Lend Lease.

Jorge Eduardo Ballesteros Zavala, Consejero Propietario desde abril de 2003.

Ingeniero Civil, egresado de la Universidad Iberoamericana, tiene Maestría en Ingeniería Civil y Ambiental con especialización en Administración de la Construcción por parte de la Universidad de Stanford.
Asumió la Dirección General de Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. (“GMD”) en junio de 2005, después de haber sido Vicepresidente de Desarrollo de Negocios por dos años y Director de la Unidad de Negocios Vías Terrestres.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Es Presidente del Consejo de Administración de las más de veinte empresas subsidiarias de GMD y de GMD Resorts, S.A. de C.V.

Asimismo, es miembro de los Consejos de Administración de las empresas en las que GMD tiene participación estratégica: Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S. A. de C. V., Cooper T. Smith México, S.A. de C.V. y Carbonser, S.A. de C.V.

Paul Andrew Rangel Merkley, Consejero Propietario desde abril de 2003.

Ingeniero Químico, egresado de la Universidad Iberoamericana, tiene Maestría en Administración por el Tecnológico de Monterrey y la Universidad de Texas.

Actualmente es Director de Desarrollo de Nuevos Negocios en Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. y anteriormente ocupó diversas posiciones en la empresa.

Thomas Cortes Petersen, es Ingeniero Civil egresado de la Facultad de Ingeniería de la UNAM, y obtuvo maestría en Economía de Transportes, en Francia.

De 1984 a 1993, trabajó en la Secretaria de Comunicaciones y Transportes, y de 1993 a la fecha se ha desempeñado como Director de Energía y Puertos en Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B.

Fue Presidente de la Asociación Mexicana de Infraestructura Portuaria, Marítima y Costera (AMIP) de 2007 a 2013.

A la fecha del presente reporte el Ing. Cortes ya no forma parte del Consejo de Administración.

PARENTESCO POR CONSANGUINIDAD

Jorge Eduardo Ballesteros Franco es padre de Jorge Eduardo Ballesteros Zavala

Carlos Ballesteros Franco es hermano de Jorge Eduardo Ballesteros Franco y tío de Jorge Eduardo Ballesteros Zavala

PARENTESCO POR AFINIDAD

Jorge Eduardo Ballesteros Franco es hermano político de Alfonso Miguel Larena Nájera

Jorge Eduardo Ballesteros Zavala es sobrino político de Alfonso Miguel Larena Nájera

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El 27 de abril de 2007, el Consejo de Administración de GMD decidió conformar un solo Comité de los dos comités existentes quedando como Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, lo cual ayuda para informar con eficiencia y oportunidad a los Consejeros, se invitó a participar en el Comité a los siguientes Consejeros:

Lic. Enrique Portilla Ibarguengoitia. Presidente
Ing. Herminio Padrino Santos
C.P. Guillermo Arana Rivera

El presidente del Comité que ejerza las funciones de auditoría y prácticas societarias deberá elaborar un informe anual sobre las actividades que correspondan a dicho órgano y presentarlo al Consejo de Administración de GMD y que contemplará, además de los aspectos en materia de auditoría, también informará acerca de sus observaciones respecto al desempeño de directivos relevantes de la Compañía, operaciones con personas relacionadas, paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales de los miembros del Consejo de Administración, los Comités y directivos de la Compañía. Para la elaboración del informe, el Comité deberá escuchar a los directivos relevantes; en caso de existir una diferencia de opinión con estos últimos, se incorporarán tales diferencias en el informe.

Todos los miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias tienen una amplia experiencia financiera.

Durante el ejercicio 2020 el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias estuvo conformado por los siguientes consejeros:

Lic. Enrique Portilla Ibarguengoitia. – Presidente
Ing. Herminio Padrino Santos
Lic. Lorenzo Hernández Herrera

Principales Ejecutivos de GMD.

Los principales ejecutivos de la empresa son los siguientes:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Nombre	Puesto	Antigüedad en el Puesto	Antigüedad en GMD
Jorge Eduardo Ballesteros Zavala	Director General	16	19
Diego Xavier Avilés Amador	Director General Adjunto	10	18
Federico Ochoa Peressini	Director de Administración y Finanzas	6	6
Paul Andrew Rangel Merkle	Director de Desarrollo de Nuevos Negocios	13	31
Thomas Cortes Petersen	Director de Energía y Puertos	27	27
Josué Gradilla Gómez	Director Jurídico	6	6

Los ejecutivos de la Compañía tienen un sueldo fijo competitivo en el mercado

La política de la empresa es remunerar a sus principales ejecutivos mediante un sueldo fijo mensual y una compensación variable establecidos con base en objetivos corporativos e individuales. Asimismo, con base en los resultados obtenidos por la Compañía, los funcionarios tienen la posibilidad de entrar a un plan de otorgamiento de Acciones GMD, el cual se describe en el Capítulo 2, inciso b, subinciso xii) del presente Reporte Anual.

El personal clave incluye a los directores, miembros del Consejo de Administración y Comités. El Grupo otorgó al personal clave, los siguientes beneficios:

		Año que terminó el 31 de diciembre de		
		2020	2019	2018
Salarios y otros beneficios de corto plazo	\$	53,222	\$ 52,167	\$ 82,052
Beneficios por terminación		1,746	116	74
Pagos basados en acciones		-195	14,162	7,233

Para el año 2020, los planes de remuneración y bonos serán revisados por el Comité de Auditoría y de Prácticas Societarias del Consejo de Administración.

Se aprobó el otorgamiento de un emolumento para cada uno de los Consejeros, que no sean funcionarios de la Sociedad, por la cantidad de \$27,500.00 M.N. (veintisiete mil quinientos Pesos 00/100 Moneda Nacional), por cada Sesión de Consejo de Administración a la que asistan, más dos honorarios especiales, cada uno por la misma cantidad, los cuales serán pagados por: i) asistencia a la última sesión del Consejo de Administración

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

correspondiente al año 2020; y ii) asistencia a la sesión del Consejo de Administración correspondiente al mes de abril de 2021, en la cual se someten a discusión los Estados Financieros de la Sociedad.

Se aprueba el otorgamiento de un emolumento para cada uno de los miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, por la cantidad de \$23,000.00 M.N. (veintitrés mil Pesos 00/100 Moneda Nacional) por cada Sesión de Comité a la que asistan.

Tenencia Accionaria de Consejeros y Funcionarios

La tenencia accionaria de los consejeros y funcionarios de la Emisora se describe en la tabla que se incluye en la siguiente sección. Salvo por lo que no se señala en dicha tabla, ninguno de los consejeros o funcionarios de la Emisora es titular actualmente de más del 1% de acciones representativas del capital social de la Emisora.

Accionistas

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 el capital social mínimo fijo está representado por 182,478,992 acciones ordinarias, comunes y nominativas sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, representativas del capital social mínimo fijo de la Serie “Única”.

La siguiente tabla muestra la tenencia accionaria de los principales accionistas de la Emisora, así como sus principales cambios en los últimos tres años:

Propietario	Tenencia Total por Accionista							
	2020	%	2019	%	Var % 20/19	2018	%	Var 20/18
Fideicomiso Grupo de Control	91,536,135	50.2%	94,389,192	51.7%	-3.0%	93,712,787	51.4%	-2.3%
Fideicomiso Empleados & Funcionarios	5,802,787	3.2%	5,013,461	2.7%	15.7%	5,722,367	3.1%	1.4%
PDM-GBM 108461	3,516,006	1.9%	3,516,006	1.9%	0.0%	3,516,006	1.9%	0.0%
Grupo de Control	100,854,928	55.3%	102,918,659	56.4%	-2.0%	102,951,160	56.4%	-2.0%
Acciones en Mercado (Float)	81,624,064	44.7%	79,560,333	43.6%	2.6%	79,527,832	43.6%	2.6%
GRAN TOTAL	182,478,992	100.0%	182,478,992	100.0%	0.0%	182,478,992	100.0%	0.0%

El Fideicomiso Grupo de Control tiene como beneficiarios a la familia Ballesteros Franco

Cambios significativos en la tenencia accionaria:

Descripción de Aumento de capital social en 2016

En Asamblea de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016, por los accionistas acordaron aumentar el capital social de GMD suscribiendo y pagando 16,163,681 acciones del capital social fijo Serie “única” y por

un importe de \$158,619. Por lo anterior en la fecha de los estados financieros el número de acciones es de 182,478,992.

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 financiero 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 perdida 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.

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.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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. Ineval, S. A. de C. V. (Ineval) 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 subsidiaras 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.

La Emisora es controlada únicamente por el Fideicomiso Grupo de Control, que son los accionistas principales y que poseen el 56.4% de las acciones en circulación de la Emisora, además de las disposiciones de la Asamblea General de Accionistas.

El Ing. Jorge Eduardo Ballesteros Franco, Presidente del Consejo desde 2008 mantiene directa o indirectamente una tenencia accionaria individual mayor al 1% del capital social de la emisora y pudiera ejercer influencia significativa en las decisiones de la empresa.

La Emisora no es controlada directa ni indirectamente por ninguna otra empresa, ni por algún gobierno extranjero, o cualquier otra persona física o moral.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El Consejo de Administración y Directivos relevantes de la Compañía se apegan a el Código de Principios y Mejores prácticas de gobierno Corporativo emitido por el Consejo Coordinador Empresarial

Administradores de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Padruno Santos Herminio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	NO	
Otros			
N/A			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-23			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Consejero	14	N/A
Información adicional			
N/A			

Morín Núñez Jorge			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-23			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Consejero	7	N/A
Información adicional			
N/A			

Ibarra Muñoz David			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			

Clave de Cotización: GMD

Año: 2020

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Consejero	15	N/A
Información adicional			
N/A			

Hernández Herrera Lorenzo		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
SI	SI	NO
Otros		
N/A		

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Consejero	10	N/A
Información adicional			
N/A			

Gómez-Daza Rangel Manuel		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO	NO	NO
Otros		
N/A		

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Consejero	28	N/A
Información adicional			
N/A			

Portilla Ibarquengoitia Enrique		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
SI	SI	NO
Otros		
N/A		
Designación [Sinopsis]		

Clave de Cotización: GMD

Año: 2020

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Fecha de designación			
2020-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Presidente de Comité	20	N/A
Información adicional			
N/A			

Relacionados [Miembro]

Rangel Merkley Paul Andrew			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Consejero	18	N/A
Información adicional			
N/A			

Cortes Petersen Thomas			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Consejero	28	N/A
Información adicional			
N/A			

Icaza Ballesteros Andrés			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			

Clave de Cotización: GMD

Año: 2020

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Consejero	6	N/A
Información adicional			
N/A			

Larena Nájera Alfonso Miguel			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Consejero	14	N/A
Información adicional			
N/A			

Larena Ballesteros Alfonso Santiago			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Consejero	1	N/A
Información adicional			
N/A			

Ballesteros Franco Jorge			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			
Designación [Sinopsis]			

Clave de Cotización: GMD

Año: 2020

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Fecha de designación			
2020-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Presidente	12	N/A
Información adicional			
N/A			

Ballesteros Zavala Jorge Eduardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Consejero	18	N/A
Información adicional			
N/A			

Avilés Amador Diego Xavier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Consejero	9	N/A
Información adicional			
N/A			

Directivos relevantes [Miembro]

Ballesteros Zavala Jorge Eduardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			

Clave de Cotización: GMD

Año: 2020

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-04-23		N/A	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director General	19	N/A
Información adicional			
N/A			

Avilés Amador Diego Xavier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-04-23		N/A	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director General Adjunto	18	N/A
Información adicional			
N/A			

Ochoa Peressini Federico			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-04-23		N/A	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director de Administración y Finanzas	6	N/A
Información adicional			
N/A			

Rangel Merkley Paul Andrew			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			
Designación [Sinopsis]			

Clave de Cotización: GMD

Año: 2020

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-04-23		N/A	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director de Desarrollo de Nuevos Negocios	31	N/A
Información adicional			
N/A			

Cortes Petersen Thomas			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-04-23		N/A	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director de Energía y Puertos	27	N/A
Información adicional			
N/A			

Gradilla Gómez Josué			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
N/A			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-04-23		N/A	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director de Jurídico	6	N/A
Información adicional			
N/A			

Porcentaje total de hombres como Directivos Relevantes:

100

Porcentaje total de mujeres como Directivos Relevantes:

0

Porcentaje total de hombres como

100

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Consejeros:

**Porcentaje total de mujeres como
Consejeros:**

0

**Cuenta con programa o política de
inclusión laboral:**

Si

Descripción de la política o programa de inclusión laboral:

Nuestra cultura corporativa respeta la diversidad profesional, cultural y de género, e incentiva el desarrollo profesional con base al talento, carácter educación, conocimiento, disciplina y trabajo, sin distinción de sexo, raza, religión u otros factores subjetivos similares. Además, rechazamos estrictamente cualquier clase de conducta discriminatoria, incluyendo la discriminación por género. A la fecha, estamos trabajando en materializar políticas, a ser aprobadas por nuestro consejo de administración, que impulsen activamente la inclusión corporativa y laboral, sin distinción de sexo, la diversidad y la selección de los mejores candidatos para la Emisora, tanto en nuestros órganos de gobierno, como entre nuestros empleados, sin estándares específicos pero con miras a ampliar la diversidad de género, perspectiva y experiencia. Esto con responsables directos de dar seguimiento a su cumplimiento. Si bien a la fecha del presente reporte anual, la totalidad de nuestros directivos relevantes y consejeros son del sexo masculino, esperamos que aumentar el porcentaje del sexo femenino derivado de un esfuerzo más activo, propalado por nuestras iniciativas para incrementar la diversidad en perspectivas y experiencias de nuestro factor humano.

Además, si bien la Emisora no cuenta con una política o programa específico para fomentar la igualdad entre hombres y mujeres en sus órganos sociales y sus empleados, el Código de Ética establece entre sus normas de conducta que bajo ningún concepto, ninguna de las personas que trabajan en la Emisora podrá discriminar a ningún compañero de trabajo por razones de raza, religión, sexo, clase social o economía o cualquier otra.

Además, por septimo año consecutivo obtuvimos la certificación Great Place to Work y por 14 años consecutivos el distintivo ESR.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Participación accionaria (en %)	55.3
Información adicional	
N/A	

Estatutos sociales y otros convenios:

Consejo de Administración.

Conforme a los estatutos sociales de GMD, la administración de la Sociedad estará a cargo de un Consejo de Administración y un Director General. El Consejo de Administración estará integrado por un máximo de 21 consejeros, de los cuales, cuando menos el 25% deberán ser independientes.

El 26 de abril de 2000 los accionistas de GMD, en su Asamblea General Ordinaria, decidieron realizar cambios en el Consejo de Administración de la empresa, con el fin de seguir atendiendo las sugerencias plasmadas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, particularmente las relativas a la integración de un consejo en su mayoría independiente, que reúna capacidad, experiencia y prestigio profesional.

Actualmente GMD, en su Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 23 de abril de 2020, acordó que el consejo de Administración de la compañía quedará integrado por 14 miembros propietarios, de los cuales 6 son miembros independientes y 8 miembros relacionados.

El 27 de abril de 2007, en la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, se aprobó la fusión del Comité de Auditoría y del Comité de Prácticas Societarias de la Compañía, para que en lo sucesivo subsista un solo Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Dicho Comité llevará a cabo las funciones que señalan los estatutos sociales de GMD y de la LMV, tanto en materia de Auditoría como en materia de Prácticas Societarias. El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias está integrado por tres consejeros independientes.

Información adicional Administradores y accionistas:

n/a

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

La tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, es la siguiente:

Propietario	Tenencia Total por Accionista							
	2020	%	2019	%	Var % 20/19	2018	%	Var 20/18
Fideicomiso Grupo de Control	91,536,135	50.2%	94,389,192	51.7%	-3.0%	93,712,787	51.4%	-2.3%
Fideicomiso Empleados & Funcionarios	5,802,787	3.2%	5,013,461	2.7%	15.7%	5,722,367	3.1%	1.4%
PDM-GBM 108461	3,516,006	1.9%	3,516,006	1.9%	0.0%	3,516,006	1.9%	0.0%
Grupo de Control	100,854,928	55.3%	102,918,659	56.4%	-2.0%	102,951,160	56.4%	-2.0%
Acciones en Mercado (Float)	81,624,064	44.7%	79,560,333	43.6%	2.6%	79,527,832	43.6%	2.6%
GRAN TOTAL	182,478,992	100.0%	182,478,992	100.0%	0.0%	182,478,992	100.0%	0.0%

GMD a la fecha no tiene compromiso alguno que pudiera significar un cambio de control en sus acciones.

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

El comportamiento de la acción de GMD en el mercado de valores fue el siguiente:

Cierre de los últimos 5 Años:

Año	Max	Min	Cierre	Volumen
2016	28.25	22.86	28.00	2,255,000
2017	31.21	23.50	28.50	1,177,556
2018	28.50	20.15	21.00	1,074,736
2019	21.00	16.50	17.50	246,776
2020	17.50	15.20	17.40	171,500

Trimestral por los últimos 2 Años:

Clave de Cotización: GMD

Año: 2020

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Trim	Max	Min	Cierre	Volumen
1T 2019	21.00	20.30	20.39	16,058
2T 2019	19.50	19.00	19.00	1,488
3T 2019	18.00	16.91	17.30	99,955
4T 2019	17.50	16.50	17.50	129,275
1T 2020	17.50	16.50	16.75	11,133
2T 2020	17.50	15.20	17.50	8,467
3T 2020	17.50	17.50	17.50	7,945
4T 2020	17.50	17.40	17.40	143,955

Últimos 6 meses:

Mes	Max	Min	Cierre	Volumen
Octubre 2020	17.50	17.50	17.50	-
Noviembre 2020	17.50	17.40	17.40	143,955
Diciembre 2020	17.40	17.40	17.40	-
Enero 2021	17.40	17.40	17.40	-
Febrero 2021	17.40	16.54	16.54	236
Marzo 2021	16.50	16.00	16.50	214,417
Abril 2021	16.50	16.50	16.50	-

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. no cuenta con la figura de Formador de Mercado.

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

n/a

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

Clave de Cotización: GMD

Año: 2020

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

n/a

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

n/a

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

n/a

[431000-N] Personas responsables



Reporte Anual: Ejercicio 2020

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

Ciudad de México a 30 de abril de 2021

Atentamente,
Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B.

Ing. Diego Xavier Avilés
Director General Adjunto

Ing. Federico Ochoa Peressini
Director Administración y Finanzas

Lic. Josué Gradilla Gómez
Director Jurídico

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fechas 22 de abril de 2021 y 23 de abril de 2020, respectivamente; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basados en nuestra lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera consolidada que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 dictaminados, ni de información financiera consolidada que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera consolidada que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por nosotros dictaminados.



C.P.C. Francisco Javier Buzo Álvarez
Socio de Auditoría



L. C. P. C. Guillermo Robles Haro
Representante Legal


Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2018, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 25 de abril de 2019; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basados en nuestra lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera consolidada que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 dictaminados, ni de información financiera consolidada que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera consolidada que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 por nosotros dictaminados.



C.P.C. Raúl Téllez González
Socio de Auditoría



L. C. P. C. Guillermo Robles Haro
Representante Legal

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

Reporte Anual: Ejercicio 2020

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

Ciudad de México a 30 de abril de 2021

Atentamente,
Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B.



Ing. Diego Xavier Avilés
Director General Adjunto



Ing. Federico Ochoa Peressini
Director Administración y Finanzas



Lic. Josué Gradilla Gómez
Director Jurídico

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fechas 22 de abril de 2021 y 23 de abril de 2020, respectivamente; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basados en nuestra lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera consolidada que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 dictaminados, ni de información financiera consolidada que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera consolidada que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por nosotros dictaminados.



C.P.C. Francisco Javier Buzo Álvarez
Socio de Auditoría

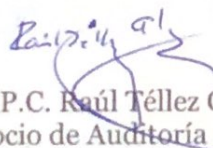



L. C. P. C. Guillermo Robles Haro
Representante Legal

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2018, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 25 de abril de 2019; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basados en nuestra lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera consolidada que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 dictaminados, ni de información financiera consolidada que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera consolidada que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 por nosotros dictaminados.


C.P.C. Raúl Téllez González
Socio de Auditoría


L. C. P. C. Guillermo Robles Haro
Representante Legal

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos
tres ejercicios

Ciudad de México a 22 de abril de 2021

**A la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas
de Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B.**

ASUNTO: Informe Anual del Presidente del
Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
sobre las actividades realizadas en el ejercicio
social 2020

Con fundamento en lo establecido en los Estatutos Sociales de la Sociedad y el artículo 43 de la Ley de Mercado de Valores, en mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (el “Comité”) de Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. (“GMD” o la “Sociedad”, indistintamente), me permito informar sobre las actividades que el Comité realizó durante el ejercicio social 2020 (el “Ejercicio”).

Evaluación del desempeño de los auditores externos

Para la contratación del despacho de auditoría externa, este Comité validó el carácter de independiente del Despacho y del Auditor Externo. Se obtuvo la manifestación sobre el cumplimiento de la norma de control de calidad, se revisó y opinó respecto de los recursos propuestos para ejecutar el programa de auditoría externa. Lo anterior en cumplimiento al artículo 20, fracción II de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros (la “Circular de Auditoría Externa”). Asimismo, se validaron los conocimientos y experiencia profesional del Auditor Externo, así como el cumplimiento de los requisitos que establece la Circular de Auditoría Externa al Despacho, al Auditor Externo Independiente y personal que participa en la auditoría externa.

Durante las actividades de auditoría externa, se realizaron las acciones a las que hace referencia el artículo 27 de la Circular de Auditoría Externa, asimismo se revisó junto con los auditores externos el enfoque y los planes sobre su auditoría antes de que los trabajos correspondientes fueran iniciados. También, en la parte final de la auditoría, nos reunimos con los auditores externos sin la presencia del Área de Administración y Finanzas de la Sociedad (la “Administración”), con la finalidad de analizar los resultados de los exámenes realizados, la evaluación sobre los controles internos de la Sociedad, y la calidad general de la preparación de la información financiera por parte de la Administración, y que sirvió como punto de referencia para llevar a cabo la auditoría de los Estados Financieros del Ejercicio Social 2020. Asimismo, el dictamen de los auditores externos se emitió sin salvedades sobre la situación financiera de la empresa.

Se analizó junto con los auditores externos su independencia con respecto a la Sociedad y a sus ejecutivos. Para estos efectos hemos evaluado si las políticas de la firma de auditores externos, respecto a la prestación de servicios distintos a la auditoría, son compatibles con su independencia como auditores. En ese sentido, hemos concluido que la firma PricewaterhouseCoopers, S.C. (“PWC”), es independiente de la Sociedad.

Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2020, la firma PWC, además, prestó servicios profesionales de precios de transferencia, servicios sobre impuestos sobre nómina, servicios de atención de requerimientos de papeles de trabajo, revisión de ingresos de aforos y dictamen del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) e Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit). Los servicios proporcionados por PWC fueron acordes con las normas profesionales aplicables, la Circular de Auditoría Externa y cumplieron con las expectativas de este Comité.

Evaluación del proceso de administración de riesgos de la empresa

Por lo que se refiere a la administración de riesgos y su respuesta por parte de la Administración, fuimos informados sobre los mismos, los cuales han sido revisados y analizados sobre sus políticas respectivas, así como las acciones tomadas durante el año de referencia, no encontrando asuntos relevantes que informar.

Revisión de los Estados Financieros de la Sociedad, así como sus subsidiarias y evaluación del control interno sobre la información financiera

La Administración de la Sociedad tiene como parte de sus responsabilidades primarias los procesos de elaboración de la información financiera, la definición y apego a las políticas contables establecidas, la operación del sistema de control interno, así como la preparación de los estados financieros.

Por su parte, este Comité lleva a cabo la revisión sobre los procesos anteriores, por lo que para estos fines se realizaron las siguientes acciones:

- I. Se sostuvieron reuniones con la Administración, ejecutivos relevantes y, auditores internos y externos, en relación con la presentación razonable y completa de los Estados Financieros del Ejercicio Social 2020, así como los resultados de la Administración en su autoevaluación sobre la efectividad del sistema de control interno sobre la información financiera. Para ello, hemos analizado las políticas de contabilidad relevantes aplicadas en dichos Estados Financieros, así como los tratamientos contables alternativos. Durante el ejercicio social 2020, las políticas contables establecidas por la Administración se siguieron de manera consistente con el año anterior.

Por lo anterior, consideramos que durante el año 2020 no hubo incumplimiento a los lineamientos y políticas de operación, registro contable de la compañía y sus subsidiarias.

- II. La Administración ha informado que los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad a partir del año 2012, han sido preparados con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”)

emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Se revisaron los Estados Financieros Consolidados del Ejercicio Social 2020 con la Administración y con los auditores externos en cumplimiento con los compromisos de comunicación con este Comité. El dictamen de los auditores externos ratifica el cumplimiento con las normas mencionadas.

- III. De acuerdo con la información de los auditores externos, sobre el control interno y registros contables de las operaciones, no tenemos asuntos relevantes que informar.
- IV. Adicionalmente, se dio seguimiento a las observaciones formuladas por auditores externos, consejeros, ejecutivos relevantes, empleados en general y de cualquier tercero, respecto a estos asuntos.

Las revisiones de los procesos descritos y los análisis con las partes involucradas en los procesos nos permiten concluir que los Estados Financieros del Ejercicio Social 2020 han sido preparados de acuerdo con las NIIF y que el sistema de control interno de la Sociedad permite verificar los actos, operaciones y facilitar el apego a las normatividades aplicables, así como implementar metodologías que permitan revisar el cumplimiento de lo anterior.

Cabe mencionar, que las operaciones con partes relacionadas han quedado debidamente detalladas en las notas a los Estados Financieros Dictaminados por PWC.

Cumplimiento con las obligaciones fiscales

La Sociedad y sus subsidiarias no están obligadas a dictaminarse para efectos fiscales de conformidad con el artículo 32-A del Código Fiscal de la Federación (“CFF”). Sin embargo, la Sociedad está obligada a informar sobre su situación fiscal en la declaración del ejercicio de conformidad con el artículo 32-H del CFF. Para ello, nos reunimos por separado con la Administración y con los auditores externos de la Sociedad y sus subsidiarias, con el fin de conocer el estatus sobre el cumplimiento de las obligaciones fiscales. Por su parte, el departamento de auditoría interna llevó a cabo ciertas validaciones sobre los cálculos de algunos impuestos retenidos y la presentación de declaraciones de impuestos y demás avisos requeridos por las autoridades competentes.

Basado en lo anterior, no observamos incumplimientos fiscales a reportar en este informe.

La presentación de los informes fiscales de GMD y de sus subsidiarias que optaron por dictaminarse para fines fiscales en términos del artículo 32-A del CFF vigente para el año 2020, están planeadas para llevarse a cabo en los plazos establecidos conforme a la legislación fiscal.

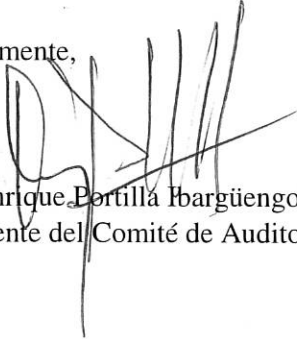
Seguimiento al cumplimiento de los acuerdos de los Accionistas y del Consejo de Administración

El Director General de la Sociedad dio seguimiento puntual y oportuno a los acuerdos adoptados en la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2020 y en las Sesiones de Consejo de Administración celebradas los días: 19 de febrero de 2020, 22 de abril de 2020, 22 de julio de 2020, 21 de octubre de 2020 y 9 de diciembre de 2020.

Aprobación de los Estados Financieros Dictaminados del Ejercicio 2020

En virtud de lo mencionado anteriormente, este Comité recomendó al Consejo de Administración que se aprueben los Estados Financieros Anuales Consolidados del Ejercicio Social 2020 presentados por la Administración General de la Sociedad, para que, conjuntamente, con el dictamen del auditor externo, sean presentados a la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas.

Atentamente,



Lic. Enrique Portilla Ibarquengoitia
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Ciudad de México a 23 de abril de 2020

**A la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas
de Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B.**

ASUNTO: Informe Anual del presidente del
Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
sobre las actividades realizadas en el ejercicio
social 2019

Con fundamento en lo establecido en los Estatutos Sociales de la Sociedad y el artículo 43 de la Ley de Mercado de Valores, en mi carácter de presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (el “Comité”) de Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. (“GMD” o la “Sociedad”, indistintamente), me permito informar sobre las actividades que el Comité realizó durante el ejercicio social 2019 (el “Ejercicio”).

Evaluación del desempeño de los auditores externos

Para la contratación del despacho de auditoría externa, este Comité validó el carácter de independiente del Despacho y del Auditor Externo. Se obtuvo la manifestación sobre el cumplimiento de la norma de control de calidad y se revisó y opinó respecto de los recursos propuestos para ejecutar el programa de auditoría externa. Lo anterior en cumplimiento al artículo 20, fracción II de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros publicada en el Diario Oficial de la Federación el 26 de abril de 2019 (la “Circular de Auditoría Externa”). Asimismo, se validaron los conocimientos y experiencia profesional del Auditor Externo, así como el cumplimiento de los requisitos que establece la Circular de Auditoría Externa al Despacho, al Auditor Externo Independiente y personal que participa en la auditoría externa.

Durante las actividades de auditoría externa, se realizaron las acciones a las que hace referencia el artículo 27 de la Circular de Auditoría Externa, asimismo se revisó junto con los auditores externos el enfoque y los planes sobre su auditoría antes de que los trabajos correspondientes fueran iniciados. También, en la parte final de la auditoría, nos reunimos con los auditores externos sin la presencia del Área de Administración y Finanzas de la Sociedad (la “Administración”), con la finalidad de analizar los resultados de los exámenes realizados, la evaluación sobre los controles internos de la Sociedad, y la calidad general de la preparación de la información financiera por parte de la Administración, y que sirvió como punto de referencia para llevar a cabo la auditoría de los Estados Financieros del Ejercicio Social 2019. Asimismo, el dictamen de los auditores externos se emitió sin salvedades sobre la situación financiera de la empresa.

Se analizó junto con los auditores externos su independencia con respecto a la Sociedad y a sus ejecutivos. Para estos efectos hemos evaluado si las políticas de la firma de auditores externos, respecto a la prestación de servicios distintos a la auditoría, son compatibles con su independencia como auditores. En ese sentido, hemos concluido que la firma PricewaterhouseCoopers, S.C. (“PWC”), es independiente de la Sociedad.

Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2019, la firma PWC, además, prestó servicios profesionales de precios de transferencia, servicios sobre impuestos sobre nómina, servicios de atención de requerimientos de papeles de trabajo, revisión de ingresos de aforos y dictamen del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) e Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit).

Los servicios proporcionados por PWC fueron acordes con las normas profesionales aplicables y cumplieron con las expectativas de este Comité.

Evaluación del proceso de administración de riesgos de la empresa

Por lo que se refiere a la administración de riesgos y su respuesta por parte de la Administración, fuimos informados sobre los mismos, los cuales han sido revisados y analizados sobre sus políticas respectivas, así como las acciones tomadas durante el año de referencia, no encontrando asuntos relevantes que informar.

Revisión de los Estados Financieros de la Sociedad, así como sus subsidiarias y evaluación del control interno sobre la información financiera

La Administración de la Sociedad tiene como parte de sus responsabilidades primarias los procesos de elaboración de la información financiera, la definición y apego a las políticas contables establecidas, la operación del sistema de control interno, así como la preparación de los estados financieros.

Por su parte, este Comité lleva a cabo la revisión sobre los procesos anteriores, por lo que para estos fines se realizaron las siguientes acciones:

- I. Se sostuvieron reuniones con la Administración, ejecutivos relevantes y, auditores internos y externos, en relación con la presentación razonable y completa de los Estados Financieros del Ejercicio Social 2019, así como los resultados de la Administración en su autoevaluación sobre la efectividad del sistema de control interno sobre la información financiera. Para ello, hemos analizado las políticas de contabilidad relevantes aplicadas en dichos Estados Financieros, así como los tratamientos contables alternativos. Durante el ejercicio social 2019, las políticas contables establecidas por la Administración se siguieron de manera consistente con el año anterior.

Por lo anterior, consideramos que durante el año 2019 no hubo incumplimiento a los lineamientos y políticas de operación, registro contable de la compañía y sus subsidiarias.

- II. La Administración ha informado que los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad a partir del año 2012, han sido preparados con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Se revisaron los Estados Financieros Consolidados del Ejercicio Social 2019 con la Administración y con los auditores externos en cumplimiento con los compromisos de comunicación con este Comité. El dictamen de los auditores externos ratifica el cumplimiento con las normas mencionadas.
- III. De acuerdo con la información de los auditores externos, sobre el control interno y registros contables de las operaciones, no tenemos asuntos relevantes que informar.
- IV. Adicionalmente, se dio seguimiento a las observaciones formuladas por auditores externos, consejeros, ejecutivos relevantes, empleados en general y de cualquier tercero, respecto a estos asuntos.

Las revisiones de los procesos descritos y los análisis con las partes involucradas en los procesos nos permiten concluir que los Estados Financieros del Ejercicio Social 2019 han sido preparados de acuerdo con las NIIF y que el sistema de control interno de la Sociedad permite verificar los actos, operaciones y facilitar el apego a las normatividades aplicables, así como implementar metodologías que permitan revisar el cumplimiento de lo anterior.

Cabe mencionar, que las operaciones con partes relacionadas han quedado debidamente detalladas en las notas a los Estados Financieros Dictaminados por PWC.

Cumplimiento con las obligaciones fiscales

La Sociedad y sus subsidiarias no están obligadas a dictaminarse para efectos fiscales de conformidad con el artículo 32-A del Código Fiscal de la Federación (“CFF”). Sin embargo, la Sociedad está obligada a informar sobre su situación fiscal en la declaración del ejercicio de conformidad con el artículo 32-H del CFF. Para ello, nos reunimos por separado con la Administración y con los auditores externos de la Sociedad y sus subsidiarias, con el fin de conocer el estatus sobre el cumplimiento de las obligaciones fiscales. Por su parte, el departamento de auditoría interna llevó a cabo ciertas validaciones sobre los cálculos de algunos impuestos retenidos y la presentación de declaraciones de impuestos y demás avisos requeridos por las autoridades competentes.

Basado en lo anterior, no observamos incumplimientos fiscales a reportar en este informe.

La presentación de los informes fiscales de GMD y de sus subsidiarias que optaron por dictaminarse para fines fiscales en términos del artículo 32-A del CFF vigente para el año 2019, están planeadas para llevarse a cabo en los plazos establecidos conforme a la legislación fiscal.

Seguimiento al cumplimiento de los acuerdos de los Accionistas y del Consejo de Administración

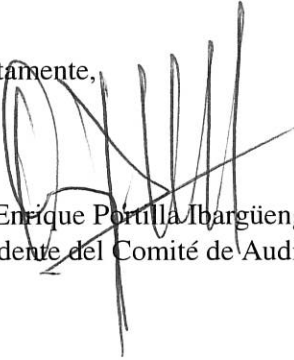
El Director General de la Sociedad dio seguimiento puntual y oportuno a los acuerdos adoptados en la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2019 y en las Sesiones de Consejo de Administración

celebradas los días: 18 de febrero de 2019, 24 de abril de 2019, 24 de julio de 2019, 23 de octubre de 2019 y 4 de diciembre de 2019.

Aprobación de los Estados Financieros Dictaminados del Ejercicio 2019

En virtud de lo mencionado anteriormente, este Comité recomendó al Consejo de Administración que se aprueben los Estados Financieros Anuales Consolidados del Ejercicio Social 2019 presentados por la Administración General de la Sociedad, para que, conjuntamente con el dictamen del auditor externo, sean presentados a la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas.

Atentamente,



Lic. Enrique Portilla Ibarra
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Ciudad de México a 25 de abril de 2019

**A la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de
Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B.**

ASUNTO: Informe Anual del Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas
Societarias por el Ejercicio Social 2018

Con fundamento en lo establecido en los Estatutos Sociales de la sociedad y en las fracciones I y II del artículo 43 de la Ley de Mercado de Valores, me permito informar sobre las actividades y funciones que el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (el "Comité") de Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. ("GMD" o la "Sociedad", indistintamente) realizó durante el año 2018.

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de GMD, rindo el presente informe sobre los asuntos relacionados con las actividades de este Comité durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2018.

Evaluación del desempeño de los auditores externos.

Para la contratación del despacho de auditoría externa, este Comité validó el carácter de independiente del Despacho y del Auditor Externo. Se obtuvo la manifestación sobre el cumplimiento de la norma de control de calidad y se revisó y opinó respecto de los recursos propuestos para ejecutar el programa de auditoría externa. Lo anterior en cumplimiento al artículo 20, fracción II de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros publicada en el Diario Oficial de la Federación el 26 de abril de 2018 (la "Circular de Auditoría Externa"). Asimismo, se validaron los conocimientos y experiencia profesional del Auditor Externo, así como el cumplimiento de los requisitos que establece la Circular de Auditoría Externa al Despacho, al Auditor Externo Independiente y personal que participa en la auditoría externa.

Durante las actividades de auditoría externa, se realizaron las actividades a las que hace referencia el artículo 27 de la Circular de Auditoría Externa, asimismo se revisó junto con los auditores externos el enfoque y los planes sobre su auditoría antes de que los trabajos correspondientes fueran iniciados. También, en la parte final de la auditoría, nos reunimos con los auditores externos sin la presencia del Área de Administración y Finanzas (la "Administración") de la Sociedad, con la finalidad de analizar los resultados de los exámenes realizados, la evaluación sobre los controles internos de la Sociedad, y la calidad general de la preparación de la información financiera por parte de la Administración, y que sirvió como punto de referencia para llevar a cabo la auditoría de los Estados Financieros del Ejercicio Social 2018. Asimismo, el dictamen de los auditores externos se emitió sin salvedades sobre la situación financiera de la empresa.

Se analizó junto con los auditores externos su independencia con respecto a la Sociedad y a sus ejecutivos. Para estos efectos hemos evaluado si las políticas de la firma de auditores externos, respecto a la prestación de servicios distintos a la auditoría, son compatibles con su independencia como auditores. En ese sentido, hemos concluido que la firma PricewaterhouseCoopers, S.C. ("PWC"), es independiente de la Sociedad.

Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2018, la firma PWC, además, prestó servicios profesionales en materia fiscal.

Los servicios proporcionados por PWC fueron acordes con las normas profesionales aplicables y cumplieron con las expectativas de este Comité.

Evaluación del proceso de administración de riesgos de la empresa.

Por lo que se refiere a la administración de riesgos y su respuesta por parte de la Administración, fuimos informados sobre los mismos, los cuales han sido revisados y analizados sobre sus políticas respectivas, así como las acciones tomadas durante el año de referencia, no encontrando asuntos relevantes que informar.

Revisión de los Estados Financieros de la Sociedad (y sus subsidiarias) y evaluación del control interno sobre la información financiera.

La Administración de la Sociedad tiene como parte de sus responsabilidades primarias los procesos de elaboración de la información financiera, la definición y apego a las políticas contables establecidas, la operación del sistema de control interno, así como la preparación de los estados financieros.

Por su parte, este Comité lleva a cabo la revisión sobre los procesos anteriores, por lo que para estos fines se realizaron las siguientes acciones:

I.- Se sostuvieron reuniones con la Administración, ejecutivos relevantes y, auditores internos y externos, en relación con la presentación razonable y completa de los Estados Financieros del Ejercicio Social 2018, así como los resultados de la Administración en su autoevaluación sobre la efectividad del sistema de control interno sobre la información financiera. Para ello, hemos analizado las políticas de contabilidad relevantes aplicadas en dichos Estados Financieros, así como los tratamientos contables alternativos. Durante el ejercicio social 2018, las políticas contables establecidas por la Administración se siguieron de manera consistente con el año anterior.

Por lo anterior, consideramos que durante el año 2018 no hubo incumplimiento a los lineamientos y políticas de operación y registro contable de la compañía y sus subsidiarias.

II.- La Administración ha informado que los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad a partir del año 2012, han sido preparados con las Normas Internacionales de Información Financiera ("**NIIF**") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("**IASB**", por su sigla en inglés). Se revisaron los estados financieros consolidados del Ejercicio Social 2018 con la Administración y con los auditores externos en cumplimiento con los compromisos de comunicación con este Comité. El dictamen de los auditores externos ratifica el cumplimiento con las normas mencionadas.

III.- De acuerdo con la información de los auditores externos, sobre el control interno y registros contables de las operaciones, no tenemos asuntos relevantes que informar.

IV.- Adicionalmente, se dio seguimiento a las observaciones formuladas por auditores externos, consejeros, ejecutivos relevantes, empleados en general y de cualquier tercero, respecto a estos asuntos.

Las revisiones de los procesos descritos, los análisis con las partes involucradas en los procesos nos permiten concluir que los Estados Financieros del Ejercicio Social 2018 han sido preparados de acuerdo con las NIIF y que el sistema de control

interno de la Sociedad permite verificar los actos, operaciones y facilitar el apego a las normatividades aplicables, así como implementar metodologías que permitan revisar el cumplimiento de lo anterior.

Cabe mencionar, que las operaciones con partes relacionadas han quedado debidamente detalladas en las notas a los Estados Financieros Dictaminados por PWC.

Cumplimiento con las obligaciones fiscales.

La Sociedad y sus subsidiarias no están obligadas a dictaminarse para efectos fiscales de conformidad con el artículo 32-A del Código Fiscal de la Federación (“CFF”). Sin embargo, la Sociedad está obligada a informar sobre su situación fiscal en la declaración del ejercicio de conformidad con el artículo 32-H del Código Fiscal de la Federación. Para ello, nos reunimos por separado con la Administración y con los auditores externos de la Sociedad y sus subsidiarias, con el fin de conocer el estatus sobre el cumplimiento de las obligaciones fiscales. Por su parte, el departamento de auditoría interna llevó a cabo ciertas validaciones sobre los cálculos de algunos impuestos retenidos y la presentación de declaraciones de impuestos y demás avisos requeridos por las autoridades competentes.

Basado en lo anterior, no observamos incumplimientos fiscales a reportar en este informe.

La presentación de los informes fiscales de GMD y de sus subsidiarias que optaron por dictaminarse para fines fiscales en términos del artículo 32-A del CFF vigente para el año 2018, están planeadas para llevarse a cabo en los plazos establecidos conforme a la Legislación correspondiente.

De conformidad con lo establecido en el artículo 76, fracción XIX de la Ley del Impuesto sobre la Renta y de manera conjunta con la emisión de los dictámenes fiscales, se llevará a cabo la lectura de los “informes sobre la revisión de la situación fiscal del contribuyente” ante la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad.

Seguimiento al cumplimiento de los acuerdos de los Accionistas y del Consejo de Administración.

El Director General de la Sociedad dio seguimiento puntual y oportuno a los acuerdos adoptados en la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2018 y en las Sesiones de Consejo de Administración celebradas los días: 21 de febrero de 2018, 25 de abril de 2018, 25 de julio de 2018, 24 de octubre de 2018 y 11 de diciembre de 2018.

Principales acuerdos de Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas del 26 de abril de 2018

1. Se aprobó el informe presentado por el Director General de la Sociedad, elaborado conforme al artículo 44 fracción XI de la Ley del Mercado de Valores y 172 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, respecto de la marcha, operaciones y resultados de la Sociedad durante el ejercicio 2017, el que fue acompañado del Dictamen del Auditor Externo.
2. Se aprobó el informe rendido por el Consejo de Administración, respecto de las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera de la Sociedad, correspondiente al Ejercicio.
3. Se aprobaron los Estados Financieros individuales y consolidados auditados de la Sociedad, correspondientes al Ejercicio.

4. Se aprobó el informe presentado por el Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, por el Ejercicio, conforme al artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores.
5. Se tomó nota de la opinión favorable presentada por el Consejo de Administración respecto del informe presentado por el Director General, a que se refiere el artículo 28 fracción IV, inciso c) de la Ley del Mercado de Valores
6. Se tomó nota del Dictamen del Auditor Externo respecto de la marcha, operaciones y resultados de la Sociedad llevados a cabo durante el Ejercicio.
7. Se tomó nota del cumplimiento y se aprobó el reporte presentado que informa del cumplimiento de la Sociedad de sus obligaciones fiscales durante el ejercicio social y fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2016.
8. Se aprobó que las utilidades netas del Ejercicio, por la cantidad de \$334'324,000.00 M.N. (trescientos treinta y cuatro millones trescientos veinticuatro mil Pesos 00/100 Moneda Nacional), se apliquen en su totalidad en la cuenta de utilidades pendientes de aplicación, y que de dicho monto se podrá destinar hasta \$1'000,000.00 M.N. (un millón de Pesos 00/100 Moneda Nacional) como monto máximo de recursos que la Sociedad podrá destinar a la adquisición de acciones propias durante el ejercicio social 2018, conforme a la política que acuerde el Consejo de Administración. No se destina porcentaje para aumentar la reserva legal de la Sociedad por existir pérdidas pendientes de amortizar.

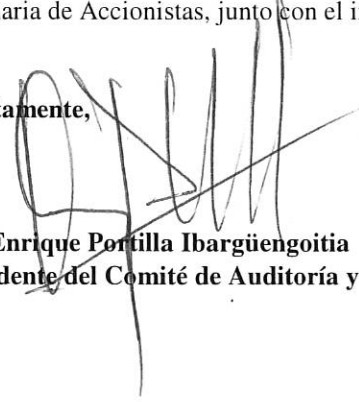
Principales acuerdos del Consejo de Administración:

1. Aprobación y autorización para publicar los Estados Financieros Internos trimestrales durante 2018 ("el Ejercicio").
2. Aprobación y autorización para publicar los Estados Financieros Auditados durante el Ejercicio.
3. Se aprobó el Plan para el año 2018.

Proceso de aprobación de los Estados Financieros Dictaminados del Ejercicio 2017.

En virtud de lo mencionado anteriormente, este Comité recomendó al Consejo de Administración que se aprueben los Estados Financieros Anuales Consolidados del Ejercicio Social 2018 presentados por la Administración General de la Sociedad, para que, conjuntamente con el informe del auditor externo, sean presentados a la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, junto con el informe anual de la Sociedad.

Atentamente,



Lic. Enrique Portilla Ibarguengoitia
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

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

Índice

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 6
Estados financieros consolidados:	
Estados consolidados de situación financiera	7
Estados consolidados de resultado integral	8
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	9
Estados consolidados de flujos de efectivo	10
Notas sobre los estados financieros consolidados	11 a 98



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y consejeros de
Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. y subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. y subsidiarias (Compañía), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020 y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de "Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre estos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.



Asunto clave de auditoría

Provisión para pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar.

Como se describe en la Nota 6 sobre los estados financieros consolidados, la Compañía tiene segmentada su cartera en servicio doméstico, hotelero, comercial, servicios generales e industrial y evalúa la recuperabilidad de las cuentas por cobrar reconociendo la provisión para deterioro con base a las pérdidas crediticias esperadas. La Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

Nos hemos enfocado en este rubro, en nuestra auditoría, debido principalmente a la importancia del valor en libros de las cuentas por cobrar por \$1,029,970 miles.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) la metodología utilizada por la administración para determinar la provisión, 2) la segmentación de la cartera, 3) el porcentaje histórico de pérdida por incumplimiento por cada segmento de cartera considerando la incertidumbre actual de recuperación económica por COVID-19.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

- Evaluamos la metodología utilizada por la Administración para el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias.
- Evaluamos y consideramos el diseño de los controles relativos al proceso de ingresos y cuentas por cobrar; principalmente, aquellos controles relacionados con los datos clave de entrada utilizados para el cálculo de esta provisión.
- Con base en pruebas selectivas, realizamos lo siguiente:
 - i. Segmentación de la cartera. Cotejamos su clasificación, (doméstico, comercial, hotelero, servicios generales e industrial), contra los reportes generados del sistema por el área comercial.
 - ii. Porcentaje histórico de pérdida por incumplimiento, por cada segmento de cartera. Recalculamos los porcentajes determinados por la Compañía, los cuales consideran el comportamiento de los importes facturados y los cobros mensuales de los últimos tres ejercicios. Los importes facturados y los cobros mensuales se cotejaron contra reportes generados del sistema por el área comercial.
- Reprocesamos los cálculos de la provisión para pérdidas crediticias.



Valuación de las propiedades de inversión en la “División Turismo”

Como se describe en la Nota 2.13 sobre los estados financieros consolidados, la Compañía somete a pruebas de deterioro los activos no financieros a largo plazo cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse el valor de estos activos; entre estos, las “Propiedades de inversión” correspondientes a la “División Turismo”, las cuales se encuentran reveladas en la Nota 9 “Propiedades de inversión”.

Las propiedades de inversión se integran principalmente por la reserva territorial que corresponde a terrenos que no son sujetos a depreciación y éstos están expresados a su costo, menos pérdidas por deterioro, en su caso.

Nos hemos enfocado en estos activos, en nuestra auditoría, debido principalmente a la importancia del valor en libros de los mismos, los cuales, al 31 de diciembre de 2020, ascienden a \$1,731,454 (miles) representando el 18% de los activos totales consolidados, al historial de volumen de transacciones realizado con estos activos y debido a que la metodología utilizada para determinar el valor razonable, que se revela en la Nota 9, es compleja y requiere la aplicación de juicio.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) la metodología de valuación de los terrenos utilizada por el experto independiente (enfoque de mercado), 2) las evaluaciones respecto a el mayor y mejor uso, mercado principal o mercado más ventajoso y la perspectiva del participante en el mercado, 3) la superficie y ubicación y 4) el precio de mercado de los terrenos.

Con el apoyo de nuestros expertos en valuación:

- Comparamos la metodología utilizada por el experto independiente, con la comúnmente usada y aceptada para este tipo de activos en el mercado.
- Evaluamos los siguientes aspectos relativos a la valuación de los terrenos:
 - El mayor y mejor uso, considerando el uso de suelo permitido en la zona (turístico hotelero), así como la configuración y topografía de los terrenos sujetos a evaluación.
 - El mercado principal o el mercado más ventajoso, comparándolo contra otras propiedades similares en la zona, y
 - La perspectiva del participante en el mercado, considerando los criterios bajo los que se determinaría el posible precio, tales como: ubicación, forma del terreno, uso de suelo de la zona, etc.
- Cotejamos los datos de superficie y ubicación de los terrenos, contra las escrituras que amparan la propiedad por parte de la Compañía.
- Por cada uno de los terrenos:
 - Comparamos los precios de mercado, por metro cuadrado, contra precios de terrenos en venta de uso similar.
 - Reprocesamos los cálculos de valuación.



Información adicional

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), pero no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes, el cual se emitirá después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentra disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los encargados del gobierno de la Compañía y en dicho informe, de responder.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del Gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración de la Compañía y subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las NIIF, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no



garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.



Comunicamos a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del Gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se deberá comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación:

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J.B.', is written over a large, stylized circular scribble. The signature is positioned above the printed name of the auditor.

C.P.C. Javier Buzo Álvarez
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 22 de abril de 2021

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2020 y 2019

Miles de pesos mexicanos

	2020	2019
Activo		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	\$ 420,566	\$ 425,249
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido (Nota 5)	84,958	83,796
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 6)	933,635	1,050,995
Inventarios (Nota 7)	23,712	24,053
Suma el activo circulante	1,462,871	1,584,093
ACTIVO NO CIRCULANTE:		
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto (Nota 8)	1,543,331	1,613,326
Propiedades de inversión (Nota 9)	1,731,454	1,731,454
Activos intangibles (Nota 10)	4,194,305	4,032,639
Inversiones contabilizadas bajo el método de participación (Nota 11)	110,023	109,937
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 6)	96,335	89,474
Impuestos diferidos (Nota 25c.)	209,030	249,879
Otros activos	5,828	7,040
Suma el activo no circulante	7,890,306	7,833,749
Total del activo	\$ 9,353,177	\$ 9,417,842
Pasivo y Capital Contable		
Pasivo		
PASIVO CIRCULANTE:		
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar (Nota 15)	\$ 53,498	\$ 93,627
Cuentas por pagar y gastos acumulados (Nota 14)	794,446	1,011,043
Pasivo por arrendamiento (Nota 8)	23,187	21,918
Instrumento financiero derivado (Nota 20)	23,452	-
Anticipos de clientes del segmento de construcción	17,618	22,800
Cuentas por pagar a los empleados	27,431	23,227
Suma el pasivo circulante	939,632	1,172,615
PASIVO NO CIRCULANTE:		
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar (Nota 15)	2,525,288	2,626,055
Anticipo de clientes del segmento de construcción	37,323	37,480
Beneficios a los empleados (Nota 16)	132,704	116,162
Cuentas por pagar y gastos acumulados (Nota 14)	165,743	172,659
Pasivo por arrendamiento (Nota 8)	31,440	45,680
Instrumento financiero derivado (Nota 20)	24,400	-
Provisiones (Nota 19)	26,374	59,098
Impuestos diferidos (Nota 26c.)	157,179	211,642
Suma el pasivo no circulante	3,100,451	3,268,776
Total del pasivo	4,040,083	4,441,391
CAPITAL CONTABLE:		
Capital social (Nota 21a.)	3,685,647	3,685,647
Resultados acumulados	(536,268)	(755,345)
Reservas de capital (Nota 21c.)	514,507	492,996
Capital contable de la participación controladora	3,663,886	3,423,298
Participación no controladora (Nota 12)	1,649,208	1,553,153
Total del capital contable	5,313,094	4,976,451
Total pasivo y capital contable	\$ 9,353,177	\$ 9,417,842

Las treinta notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Resultado Integral

Año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Miles de pesos mexicanos, excepto la utilidad por acción

	2020	2019
Ingresos por servicios (Nota 2.25)	\$ 3,245,429	\$ 3,717,981
Ingresos por construcción (Nota 2.25)	422,282	420,449
Total de ingresos	<u>3,667,711</u>	<u>4,138,430</u>
Costo de servicios (Nota 22)	2,144,904	2,264,144
Costo de servicios de construcción (Nota 22)	419,399	405,372
	<u>2,564,303</u>	<u>2,669,516</u>
Utilidad bruta	<u>1,103,408</u>	<u>1,468,914</u>
Gastos de administración (Nota 22)	458,968	445,956
Otros ingresos – Neto (Nota 23)	9,260	24,034
Participación en los resultados de inversiones contabilizadas bajo el método de participación (Nota 11)	33,160	44,038
Utilidad de operación	<u>686,860</u>	<u>1,091,030</u>
Ingresos financieros (Nota 24)	115,266	43,274
Costos financieros (Nota 24)	(241,170)	(334,725)
Costos financieros - Neto	<u>(125,904)</u>	<u>(291,451)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	560,956	799,579
Impuestos a la utilidad (Nota 25a.)	147,425	237,424
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 413,531</u>	<u>\$ 562,155</u>
Otro resultado integral:		
Elementos que pueden reclasificarse subsecuentemente a resultados:		
Conversión de moneda extranjera (Nota 2.3.)	\$ 42,260	\$ (35,560)
ISR por Instrumento financiero derivado	(14,355)	-
Pérdida en el valor razonable de instrumento financiero derivado	(19,141)	-
Reservas	(7,039)	12,220
	<u>1,725</u>	<u>(23,340)</u>
Elementos que no podrán reclasificarse subsecuentemente a resultados:		
Remediación de obligaciones laborales (Nota 16)	7,715	(30,002)
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 422,971</u>	<u>\$ 508,813</u>
Utilidad neta consolidada atribuible a:		
Participación controladora	\$ 234,281	\$ 263,665
Participación no controladora	179,250	298,490
	<u>\$ 413,531</u>	<u>\$ 562,155</u>
Utilidad integral consolidada atribuible a:		
Participación controladora	\$ 240,588	\$ 232,970
Participación no controladora	182,382	275,843
	<u>422,970</u>	<u>508,813</u>
Utilidad por acción básica y diluida (Nota 2.26)	<u>1.28</u>	<u>\$ 1.44</u>

Las treinta notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Miles de pesos mexicanos

	Capital social (Nota 20a.)	Resultados acumulados	Reservas de capital (Nota 20c.)	Total participación controladora	Participación no controladora (Nota 12)	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 3,685,647	\$ (990,073)	\$ 494,753	\$ 3,190,327	\$ 1,334,424	\$ 4,524,751
Utilidad integral (Nota 2.26)		263,665		263,665	298,491	562,156
Otro resultado integral del ejercicio:						
Conversión de moneda extranjera (Nota 2.3)		(23,106)	(19,808)	(19,808)	(15,752)	(35,560)
Remediación de obligaciones laborales (Nota 16)		(5,831)	18,051	(23,106)	(6,896)	(30,002)
Movimientos a las reservas		234,728	(1,757)	12,220	275,843	12,220
				232,971		508,814
Transacciones con accionistas:						
Dividendos pagados (Nota 12)					(57,114)	(57,114)
Total de transacción con accionistas					(57,114)	(57,114)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3,685,647	(755,345)	492,996	3,423,298	1,553,153	4,976,451
Utilidad integral (Nota 2.26)		234,281		234,281	179,250	413,531
Otro resultado integral del ejercicio:						
Conversión de moneda extranjera (Nota 2.3)		2,718	20,511	20,511	21,748	42,259
Remediación de obligaciones laborales (Nota 16)		(7,190)		2,718	4,996	7,714
ISR por Instrumento financiero derivado		(9,588)		(7,190)	(7,165)	(14,355)
Instrumento financiero derivado (Nota 20)		(1,144)	1,000	(9,588)	(9,553)	(19,141)
Movimientos a las reservas		219,077		(144)	(6,895)	(7,039)
				240,588	182,381	422,969
Transacciones con accionistas:						
Dividendos pagados (Nota 12)					(86,326)	(86,326)
Total de transacción con accionistas					(86,326)	(86,326)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 3,685,647	\$ (536,268)	\$ 514,507	\$ 3,663,886	\$ 1,649,208	\$ 5,313,094

Las treinta notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Miles de pesos mexicanos

	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 560,956	\$ 799,579
Ajustes por:		
Depreciación y amortización (Nota 22)	330,453	317,619
(Utilidad) pérdida por venta de inmuebles y maquinaria (Nota 23)	(56)	6,552
Intereses (Nota 24)	(101,833)	(26,376)
Participación en los resultados de inversiones contabilizadas con el método de participación (Nota 11)	(33,160)	(44,038)
Ganancias (pérdidas) cambiarias (Nota 24)	12,574	(6,436)
Provisiones (Nota 19)	(32,724)	(31,178)
Costo neto del periodo por obligaciones laborales (Nota 16)	16,542	29,590
Intereses a cargo devengados (Nota 24)	215,162	324,263
Subtotal	<u>967,914</u>	<u>1,369,575</u>
Ampliaciones en concesión (Nota 10)	(292,334)	(350,686)
Variaciones en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar y otros	111,711	48,525
Disminución (aumento) en inventarios	341	5,122
Aumento (disminución) en proveedores	(37,137)	(77,104)
Impuestos a la utilidad pagados	(174,011)	(189,895)
Instrumento financiero derivado	47,852	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y gastos acumulados	(154,480)	(117,991)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>469,856</u>	<u>687,546</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Intereses cobrados (Nota 24)	40,714	26,376
Dividendos cobrados provenientes de asociadas (Nota 11)	43,154	63,733
Ingresos por venta de inmuebles, maquinaria y equipo (Nota 8)	73,207	30,132
Adquisiciones de maquinaria y equipo (Nota 8)	(202,941)	(165,412)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(45,866)</u>	<u>(45,171)</u>
Efectivo excedente (a obtener) en actividades de financiamiento	<u>423,990</u>	<u>642,375</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido (Nota 5)	(1,162)	4,961
Financiamiento pagado a partes relacionadas (Nota 15)	(4,786)	(44,990)
Obtención de préstamos bancarios (Nota 15)	5,173	57,998
Pago de préstamos bancarios (Nota 15)	(117,326)	(115,744)
Intereses pagados (Nota 24)	(211,032)	(297,488)
Otras partidas	(640)	(48,128)
Dividendos pagados a la participación no controladora (Nota 12)	(86,326)	(57,114)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(416,099)</u>	<u>(500,505)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	7,891	141,870
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo	(12,574)	6,436
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>425,249</u>	<u>276,943</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u>\$ 420,566</u>	<u>\$ 425,249</u>
Transacciones que no requirieron efectivo:	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Las treinta notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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, S. A. B. de C. V. (BMV), 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
Ciudad de México

Transacciones relevantes

Impactos ocasionados por la pandemia de COVID-19 en la información financiera

A finales de 2019, una nueva cepa de coronavirus, COVID-19 fue detectada y el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud calificó como pandemia el brote de coronavirus COVID-19 como resultado de la cantidad de casos y países involucrados, y emitió una serie de recomendaciones para su control, mismas que fueron aplicadas globalmente y derivaron en restricciones que afectaron directamente la capacidad de producción y consumo de bienes y servicios afectando el desempeño y expectativas en la economía global.

La mayoría de los gobiernos aplicaron restricciones con la finalidad de controlar el esparcimiento del COVID-19, estas restricciones incluyen limitaciones en los viajes al extranjero, cierre de sus fronteras, suspensión o reducción temporal de importaciones y exportaciones; lo que ha resultado en el cierre temporal y/o definitivo de negocios y, en general una reducción de la actividad económica. En el transcurso del 2020 estas medidas se fueron levantando y permitieron una reanudación paulatina de algunas actividades, sumado a la aprobación de vacunas contra el COVID-19 y el desarrollo de planes y estrategias para vacunar a la población a finales de diciembre 2020 lo que ha permitido observar avances en la recuperación del mercado.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

División de Agua y Ecología

Como resultado de esta crisis en la división de Agua y Ecología los ingresos por suministro de agua, alcantarillado y saneamiento registraron una disminución del 14.8% en comparación con el 2019, esta variación de \$365,097 se explica por un decremento de -10.4% en m3 facturados principalmente con sus clientes hoteleros.

En cuanto a la recuperación de la cuenta por cobrar en esta división, se observó un mayor rezago de cobro, principalmente con sus clientes domésticos, por lo que la Administración diseñó planes de pago acorde a las actuales necesidades de sus clientes y mejorar el desempeño operativo y los flujos de efectivo, las cuáles se resumen a continuación:

- a. Como respuesta al entorno que generó la crisis sanitaria y al panorama incierto de recuperación económica que se vivió a la mitad del año pasado, se decidió realizar más de 2,500 reconexiones gratuitas a clientes domésticos que contaban con adeudos previos a la contingencia.
- b. Generó convenios de pago mucho más flexibles para aquellos clientes que se encuentran con adeudos anteriores a esta situación, en este sentido en el municipio de Solidaridad el Grupo aumentó hasta un 150% en cantidad de documentos firmados.
- c. Brindo apoyo para todos aquellos clientes domésticos con adeudos anteriores, congelando cualquier costo adicional. Desde el inicio de esta emergencia se suspendió la colocación de accesorios limitadores del servicio de agua, así como el cobro costos administrativos durante la fase de confinamiento.
- d. Para brindar un mejor servicio y garantizar la seguridad sanitaria especialmente las de quédate en casa y la sana distancia, se desarrolló y se puso a disposición de los clientes un nuevo portal de pagos pagos.aguakan.com, una opción en la que pueden realizar el pago del servicio de manera fácil, cómoda y segura desde cualquier dispositivo.

GMD Resorts

Las medidas de seguridad sanitaria que se han implementado en nuestro país han limitado el funcionamiento de las actividades de negocio solo dejando sin restricción a aquellas que se consideran esenciales. Esta situación ha afectado a lo largo del 2020 en mayor medida a la división turística de GMDR en los estados de Quintana Roo y Acapulco en donde hubo cierre total por un periodo de varios meses y posteriormente actividad con limitantes de capacidad. Si bien, a través del cierre temporal de las operaciones en ese periodo y el resguardo del personal se logró estar listos para la reapertura limitada y poder ofrecer a la clientela medidas sanitarias acordes con las recomendaciones de la autoridad se logró poder sobrellevar los efectos adversos con recursos propios y no requerir inyección externa o apalancamiento con instituciones financieras para hacer frente a los compromisos de las operaciones.

Se espera que continúen restricciones a la operación de estos giros dependiendo de las recomendaciones de las autoridades sanitarias del país y ello, puede tener un impacto directo en los resultados del grupo.

Vías Terrestres e Industrial

Las actividades de la división de Vías Terrestres continúan al ser una actividad esencial, sin embargo, el aforo de vehículos si ha sido impactado por las limitantes a movilidad y ese efecto puede continuar mientras se regularizan las actividades.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

La división Industrial continúa con sus actividades habiendo implementado medidas sanitarias y de sana distancia para preservar la salud de sus colaboradores.

Energía y Puertos

Las actividades de esta división son consideradas actividad esencial y no ha tenido limitante a su operación. GMD en compromiso con el bienestar e integridad de sus empleados ha llevado a cabo la implementación de medidas de sana distancia en las actividades que se desempeñan y ha buscado privilegiar el trabajo remoto en aquellas posiciones en que es posible. Asimismo, se ha provisto de equipo de protección personal a nuestros colaboradores acorde con las recomendaciones de las autoridades sanitarias y se han establecido protocolos de limpieza y desinfección.

Por último es importante mencionar que el Grupo cumplió todas sus obligaciones de reporte a la Bolsa y a sus inversionistas en tiempo y no requirió de prórroga alguna. Asimismo, no requirió renegociar ni contratar algún nuevo crédito bancario y no se espera tener que recurrir a apalancamiento adicional para el cumplimiento de nuestras obligaciones a la fecha de emisión de este reporte.

Nota 2 - Resumen de políticas de contabilidad significativas:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente en todos los años presentados a menos que se indique lo contrario.

2.1. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) y las Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF) aplicables a las entidades que emiten información bajo NIIF. Los estados financieros consolidados cumplen con las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Las NIIF requieren el uso de ciertas estimaciones y juicios contables críticos que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, las cuales se describen en la Nota 4.

2.1.1 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas

El Grupo ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2020:

- *Definición de material: modificación a la NIC 1 y la NIC 8*
- *Definición de un negocio – modificaciones a la NIIF 3*
- *Reforma a la tasa de interés de referencia: modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7*
- *Marco conceptual para la Información Financiera Revisado*

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuáles no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2020 y no han sido adoptadas de manera anticipadas por el Grupo. No se espera que estas normas tengan un impacto material para el Grupo en los periodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

2.2. Consolidación

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

Subsidiaria	Actividad	Tenencia accionaria directa e indirecta al:	
		31 de diciembre de	
		2020 (%)	2019 (%)
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
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. (Véase Nota 12)	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. P. I. de C. V. (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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Subsidiaria	Actividad	Tenencia accionaria directa e indirecta al:	
		31 de diciembre de	
		2020 (%)	2019 (%)
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
Terrenos de Isla Mujeres, S. A. de C. V. (TIMSA)	Cuenta con un puerto de abrigo natural con 3 muelles principales y posiciones de atraque; así como reserva territorial ubicada en Isla Mujeres, Quintana Roo.	99	99
Isla Zama, S. A. de C. V. (ZAMA)	Cuenta con una reserva territorial ubicada en Isla Mujeres, 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 facultad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre las subsidiarias. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que son controladas por el Grupo y se dejan de consolidar cuando se pierde dicho control.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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 resultado 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.

Para las transacciones donde se fusionan subsidiarias de GMD 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 en ciertos casos.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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 de 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.

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 trata 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

2.3. Conversión de moneda extranjera

a. Monedas funcional y 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 GMD y sus subsidiarias se realizan en México, cuya economía no ha registrado un periodo hiperinflacionario en los últimos años.

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. Las ganancias 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 en el estado de resultados.

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:

- 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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.

Consiste principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes por cambios en valor.

Este efectivo y equivalentes de efectivo se presentan a valor nominal, los cuales se encuentran disponibles y no se han invertido en instrumentos que limiten su utilización.

El efectivo y los equivalentes de efectivo se reconocen inicial y subsecuentemente a su valor razonable.

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. Este efectivo restringido se debe a: i) durante el ejercicio 2018, la institución financiera Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, restringió la cuenta bancaria que tiene DHC en la institución financiera ver Nota 28, inciso e), ii) efectivo restringido 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.

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 lo 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 debido a la alta probabilidad de cobro, el Grupo no estima por deterioro ninguna cuenta por cobrar a corto y largo plazo con partes relacionadas (véase Nota 6).

En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2020 el Grupo no realizó trabajos de obra (construcción) con terceros, por lo tanto, a la fecha antes mencionada GMD no tiene cuentas por cobrar por avance de obra devengados que están pendientes de aprobación por parte de los clientes. En caso de aplicar, estas, se registran como cuentas por cobrar pendientes de certificar; las cuales son determinadas con base en las estimaciones que efectúan los ingenieros de GMD.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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 valores así determinados no exceden un valor de realización.

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.

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 de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable, y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio del Grupo para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados. El Grupo reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y sólo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de estos activos.

2.8.2 Reconocimiento y baja

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.

2.8.3 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

2.8.4. Instrumentos de deuda

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios del Grupo para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. El Grupo clasifica sus instrumentos de deuda de acuerdo con la siguiente categoría:

2.8.5 Costo amortizado

Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

Para las cuentas por cobrar, el Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

2.9. Deterioro de activos financieros

2.9.1 Activos valuados a costo amortizado

El Grupo evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda a costo amortizado sobre la vida del instrumento, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

2.10. Inmuebles, maquinaria y equipo

Aproximadamente, 64% 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.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Los costos relacionados con una partida 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 se muestra a continuación:

	Años
Activo	
Inmuebles	25 - 50
Barcaza	20
Maquinaria y equipo	oct-20
Mobiliario	10
Equipo de cómputo	3
Equipo de transporte	07-oct
Mejora en patios arrendados	3

Los valores residuales, vidas útiles y depreciación de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año.

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 2.12).

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.

2.11. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión lo integran 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 subsecuentes relacionados con las propiedades de inversión 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

El Grupo evalúa al final de cada periodo si existen indicios de deterioro. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la Administración no identificó eventos o circunstancias que indiquen algún indicio de deterioro (véase Nota 9).

2.12. 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:

La concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe proporcionarlos y a qué precio.

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 en 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 IFRS 15 en 2019 y con la IAS 18 “Ingresos de actividades ordinarias”.

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 contratos con clientes 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

2.12.1 Descripción del acuerdo de concesión de DHC

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 de Quintana Roo y a los municipios de Benito Juárez e Isla Mujeres, 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 2020 y de 2019 DHC tiene contratado un seguro por cinco millones de dólares para cubrir cualquier daño ocasionado a las 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 a los municipios de Benito Juárez e Isla Mujeres, 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

- 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.

La modificación al contrato de concesión del 18 de diciembre de 2014, establece una obligación de pago variable, calculada con base en el 10% de los ingresos de DHC 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 \$235,446.

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.

2.12.2 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 11 años por operar y que corresponde a los años pendientes de amortizar, en línea recta, el activo intangible de la concesión.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

- 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 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 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, excepto por la autorización para aportar sus derechos de cobro al fideicomiso.
- 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.

2.12.3 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 de 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 para operar como depósito fiscal (almacenamiento de mercancías de procedencia extranjera o nacional en Almacenes Generales de Depósito, autorizados para esto por las autoridades aduaneras) en toda el área concesionada.

El 18 de mayo de 2006 se firmó un convenio de reubicación en 3 fases de 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

- Cooper T. Smith de México deberá contratar y mantener en vigor los seguros establecidos en el contrato.
- 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. Durante 2020 se hicieron pagos por \$36,315 (\$40,780 en 2019) 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.

2.12.4 Descripción del acuerdo de concesión - Promotora Majahua, S. A. de C. V. (Majahua) en Acapulco Guerrero

El día 24 de enero de 1996, el Gobierno del Estado de Guerrero por conducto de la SCT, otorgó a favor de Majahua, un título de concesión con vigencia de veinte años contados a partir de la fecha de otorgamiento, para el uso y aprovechamiento de una superficie de 71,086.00 m² de zona federal marítima para destinarla a la operación de la marina y, 4,860.00 m² de zona federal marítima para muelles, plataformas y rampas ubicados en Playa Majahua, Puerto Marques, Acapulco, Guerrero. En la inteligencia de que los derechos de uso y aprovechamiento de la zona federal marítima para la operación de la marina no se otorgan en exclusividad a favor de Majahua, salvo las áreas de atraque.

Mediante escritos de fechas 5 de abril, 27 de agosto, 1 de septiembre de 2004, 17 de abril y 11 de diciembre de 2006, Majahua solicitó a la SCT por conducto de la Dirección General de Puertos, la modificación de la concesión a que se alude en el párrafo anterior, y la aprobación del proyecto ejecutivo, respecto de los siguientes aspectos:

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

- a. De la superficie originalmente concesionada de 75,946.00 m² de zona federal marítima, Majahua solicita el incremento del 20% que permite el artículo 25, párrafo segundo de la Ley de Puertos, que corresponde a 15,189.20 m², para quedar la totalidad de la superficie poligonal en 91,135.20m².
- b. Aprobación del proyecto ejecutivo.
- c. Autorizar la prórroga a la vigencia de la concesión por 10 años más, originalmente otorgada por 20 años, a efecto de sumar una vigencia total de 30 años, contados a partir de la fecha de otorgamiento del Título de Concesión original.
- d. Autorizar la nueva ubicación del muelle público para estar en condiciones de presentar ante la Dirección General de Obras el proyecto ejecutivo del mismo.

Derivado de lo anterior la presente concesión estará vigente por un plazo de treinta años, contados a partir del día 24 de febrero de 1996, el cual podrá prorrogarse en términos de lo establecido por el artículo 23 de la Ley de Puertos.

La concesión no se entenderá prorrogada al término de su vigencia por el simple hecho de que Majahua continúe ocupando el área y siga cubriendo el pago de las obligaciones fiscales correspondientes.

Majahua se obligó a realizar las siguientes obras e inversión que se señalan en el contrato de la concesión a:

- Una marina de uso particular con capacidad de 112 embarcaciones;
- Un atracadero para cuatro megayates;
- Obras de abrigo y protección, y
- Un muelle de uso público que sustituya al que se localiza dentro del área concesionada. Dicho muelle deberá construirse en el lugar y con las especificaciones que le señale La Secretaría, las cuales deberán ser similares a las del muelle actual, en un plazo no mayor de ocho meses contados a partir de la fecha de otorgamiento del presente título.

La concesión comprende:

- Señalamientos para la entrada y salida de embarcaciones;
- Suministro de agua potable y energía eléctrica para las embarcaciones;
- Alumbrado general adecuado y vigilancia permanente;
- Medios mínimos de varado y botadura;
- Mantenimiento y reparaciones menores de emergencia de las embarcaciones;
- Equipo de radiocomunicación para operar en las bandas de frecuencia que autorice la Secretaría;
- Equipo contra incendio, en los términos que fije la Secretaría;

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

- Baños y retretes:
- Recolección y disposición de basura, desechos, aceites y aguas residuales, en los términos previstos en las leyes y reglamentos en materia ecológica;
- Oficinas administrativas para llevar el registro de usuarios, entrada y salida de embarcaciones y proporcionar información sobre condiciones climáticas y rutas de navegación locales, y
- Suministros de combustibles y lubricantes y otros que autorice la Secretaría.

Dichos servicios se brindarán dentro del área a que se refiere la condición primera, con sujeción a las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas aplicables.

La concesión para el uso y aprovechamiento de la operación de la marina ha sido considerada fuera del alcance de la IFRIC 12.

2.13. 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 2020 y 2019 GMD no reconoció importe alguno por deterioro.

2.14. Préstamos

Los Certificados Bursátiles (Cebures) y los préstamos inicialmente se reconocen a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, 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 efectiva de interés.

2.14.1. 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

2.14.2. Baja de pasivos financieros

GMD da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se realizaron bajas de pasivos financieros.

2.15. Instrumentos Financieros de cobertura

Los instrumentos financieros solo se utilizan con fines de cobertura económica y no como inversiones especulativas. Sin embargo, cuando los derivados no cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura, se clasifican como “mantenidos para negociar” para fines contables y se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Se presentan como pasivos circulantes en la medida en que se espera que se liquiden dentro los 12 meses posteriores al final del periodo de reporte.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en la que el contrato se celebra y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable al final de cada periodo de reporte.

2.16. Anticipos de clientes

Los anticipos de clientes corresponden a las cantidades recibidas por los servicios de construcción y de suministro de agua 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 y de los servicios prestados. 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. Derecho de concesión por pagar y provisiones

La provisión por derechos de concesión es reconocida cuando la Compañía 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. La Compañía 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 gasto por intereses.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

2.19. 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.

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.

2.20. 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

(OBD) a la fecha del estado de situación financiera consolidado. La OBD se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las OBD 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

El Grupo 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 con un plan formal detallado sin tener la posibilidad de desistimiento y 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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.

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.

2.21. 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 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 de 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 17).

2.22. 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 integral, 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.

La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación.

2.22.1 Impuestos a la utilidad diferido

El impuesto a la utilidad diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido 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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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 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.

2.23. 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.

2.23.1 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.

2.23.2 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.

2.23.3 Reserva para adquisición de acciones propias

Cuando el Grupo 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 GMD pueda adquirir sus propias acciones, cumpliendo ciertos criterios establecidos en los estatutos y en la Ley del Mercado de Valores (LMV).

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

2.23.4 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.

2.23.5 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.

2.23.6 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 GMD. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la Compañía en lo individual no decretó ni pagó dividendos.

Asimismo, los dividendos cobrados se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se cobraron dividendos por \$43,154 y \$63,733, respectivamente. (Véase Nota 18.3.2.).

Asimismo, los dividendos pagados mostrados en el estado de variaciones en el capital contable por (\$86,326 en 2020) (\$57,114 en 2019) corresponden al importe pagado por las subsidiarias a la participación no controladora.

2.24. Arrendamientos

2.24.1. El Grupo como arrendatario

El Grupo mide sus activos por derecho de uso aplicando el método de costo. Para aplicar un modelo de costo, el arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo menos la depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor y ajustando cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

Un arrendatario aplicará los requerimientos de la depreciación de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo al depreciar el activo por derecho de uso. El arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tiene o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que suceda primero.

El arrendatario aplicará la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos para determinar si el activo por derecho de uso presenta deterioro de valor y contabilizar las pérdidas por deterioro de valor identificadas.

El Grupo también ha optado por no reevaluar si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. Para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, la Compañía se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 e INIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento".

2.25. Reconocimiento de ingresos

El Grupo utiliza la metodología del IFRS 15 para el reconocimiento de ingresos con base en lo siguiente:

- Identificar contratos con los clientes;

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

- Identificar la obligación de desempeño separada;
- Determinar el precio de la transacción en el contrato;
- Asignar el precio de las transacciones de cada obligación de desempeño, y
- Reconocer los ingresos cuando se cumple cada obligación de desempeño.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiera el control de las obligaciones de desempeño en el contrato. Esto puede ocurrir en un punto en el tiempo o a través del tiempo, según ciertos criterios específicos.

Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes o servicios son entregados, ya que este es el punto en el tiempo en el que la retribución es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de que se realice el pago.

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo reconocido o por cobrar derivado de la distribución de aguas potable, servicios de agua, descarga y almacenaje, servicios conectados, servicios de construcción y segmento turístico. Los ingresos se presentan netos de descuento. El Grupo no considera como parte del ingreso elementos como deducciones, reembolsos u otras obligaciones similares, ya que estos no son comunes en la industria en la que opera el Grupo.

El Grupo no espera tener ningún contrato en el que el periodo entre la transferencia del bien o servicios prometidos al cliente y el pago de parte del cliente supere un año. Como consecuencia de esto, no se tiene identificado algún componente de financiamiento, por lo que el Grupo no ajusta ningún precio de transacción al valor del dinero de tiempo.

El Grupo reconoce un ingreso cuando puede ser medido de manera confiable, es probable que los beneficios económicos fluyan al Grupo 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

Distribución de agua potable

La principal actividad del Grupo es la prestación de los servicios públicos de agua potable, alcantarillado, saneamiento, conexión e instalación y tratamiento de aguas residuales en los municipios de Benito Juárez, Isla Mujeres y Solidaridad, en el estado de Quintana Roo. Los ingresos se reconocen cuando se devenga presta el servicio de agua potable, es decir, cuando el usuario final realiza el consumo de la misma a través de la red hidráulica en los municipios mencionados. El usuario final (cliente público en general) tiene a su disposición el consumo de agua potable.

Los ingresos por suministros de agua y alcantarillado se reconocen cuando se transfiera el control de las obligaciones de desempeño en el contrato, lo cual sucede en momento en que el Grupo distribuye el agua a los diferentes tipos de clientes. Esto es en un punto en el tiempo.

El Grupo tiene diferentes tipos de clientes, los cuales se mencionan a continuación:

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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 incrementa mensualmente el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

Ingresos por servicios de alcantarillado: los ingresos por alcantarillado se derivan de que cada usuario al tener un contrato con el Grupo, 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 el Grupo, se les cobrará una cuota por metro cúbico descargado.

La experiencia acumulada del Grupo se utiliza para estimar pérdidas crediticias esperadas que deberá reconocerse por los ingresos registrados en el periodo.

b. Ingresos de contratos de servicios de construcción

La NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” establece las normas de valuación, presentación y revelación de los ingresos que se incurren para obtener o cumplir los contratos con clientes. Se establecen los aspectos más significativos para el reconocimiento de los ingresos a través de la transferencia de control, identificación de las obligaciones por cumplir de un contrato, asignación del monto de la transacción y el reconocimiento de derechos de cobro.

El Grupo reconoce ingresos de construcción por ampliación de la red de servicio de acuerdo con la IFRIC 12. Derivado de que todos los costos incurridos por la ampliación de la red de servicios son realizados por subcontratistas, la administración del Grupo considera que dichos costos están a valor de mercado.

Considerando la naturaleza de los ingresos de contratos de servicios de construcción, el ingreso se reconoce 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.

El Grupo no considera como obligaciones de desempeño separadas la construcción y capitalización de las obras en el activo intangible, por lo cual el reconocimiento de los ingresos no tuvo un cambio significativo bajo la contabilización de la NIIF 15, ya que sus ingresos cumplen con las 5 condiciones para el reconocimiento de ingreso de manera puntual, por lo cual no se tuvieron ajustes o reclasificaciones que realizar en el estado de situación financiera.

Los ingresos por un contrato de construcción se reconocen en un punto en el tiempo.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

c. Ingresos por litro de agua por segundo (LPS)

En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019 los ingresos que se tuvieron por contratos LPS ascendieron a \$146,486 y \$175,799, respectivamente. Contractualmente los LPS a largo plazo no establece el cobro de intereses. De acuerdo con la IFRS 9 "Instrumentos Financieros", los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses moratorios se registran como ingresos conforme se incurren.

Los ingresos por LPS se reconocen cuando se transfiera el control de las obligaciones de desempeño en el contrato, lo cual sucede cuando se le da acceso al cliente a la red de agua potable y alcantarillado. Esto es a través del tiempo, según ciertos criterios específicos.

d. Ingresos del 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.
- iv. Alimentos y bebidas.
- v. Renta de habitaciones.
- vi. Venta de terrenos y villas.

Reconocimiento de ingresos:

Los ingresos por venta de combustible se registran en el momento del suministro del combustible. Esto es en un punto en el tiempo.

Los ingresos por uso de muelle se reconocen conforme al servicio de renta es prestado. Esto es en un punto en el tiempo.

Los ingresos por reparaciones de embarcaciones se reconocen cuando se devengan el servicio de reparación de la embarcación y aprobación del cliente. Esto es en un punto en el tiempo.

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. Esto es en un punto en el tiempo.

Los ingresos por venta de terrenos y villas se reconocen cuando se transfiere el control de las obligaciones de desempeño en el contrato, lo cual sucede en el momento de escrituración de los mismos. Esto es en un punto en el tiempo.

e. Servicios de carga, descarga y almacenaje

Los servicios de carga, descarga y almacenaje se reconocen cuando los servicios son prestados. Esto es en un punto en el tiempo.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

f. Servicios carreteros

Los ingresos por servicios carreteros se registran conforme el servicio de peaje es prestado a los usuarios. Esto es en un punto en el tiempo.

2.26. 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.

2.27. 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.

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

a. Utilidad por acción básica y diluida

	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	\$ 234,281	\$ 263,665
Promedio ponderado de acciones en circulación (Nota 21a.)	<u>182,478,992</u>	<u>182,478,992</u>
Utilidad por acción básica y diluida (nominales)	<u>\$ 1.28</u>	<u>\$ 1.44</u>

2.28. 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, la cual 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. Durante los ejercicios presentados no se tienen eventos extraordinarios que pudieran modificar la forma de analizar sus operaciones del Grupo. Las ventas entre segmentos se realizan en condiciones de mercado similares.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

2.29 Activos intangibles

Los activos intangibles reconocidos en el estado de situación financiera son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente, con base en la mejor estimación de su vida útil determinada de acuerdo con la expectativa de los beneficios económicos futuros. Los activos intangibles se muestran al costo histórico.

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

- i. De vida útil indefinida. Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.
- ii. De vida útil definida. Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

Las vidas útiles en activos intangibles se detallan como se muestra a continuación:

Concesiones

Vidas útiles

DHC

33 años

AGSA

11 años

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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 GMD no cuenta con ninguna cobertura o *forward* de tipo de cambio de pesos frente al dólar.

Si el tipo de cambio promedio hubiera fluctuado arriba o abajo un 10% en 2020 y 2019 del tipo de cambio real, el resultado del ejercicio se hubiera visto afectado por un incremento o disminución de aproximadamente (\$17,304) en 2020 y (\$18,013) en 2019.

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 \$78.9 en 2019. El Grupo liquido esta deuda en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Efectivo	\$ 14,498	\$ 9,957
Clientes	5,567	9,367
Cuentas y documentos por cobrar	29,804	30,993
	<u>\$ 49,869</u>	<u>\$ 50,317</u>
Proveedores	\$ (46)	\$ (1,645)
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	-	(3,000)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(33,622)	(29,862)
	<u>\$ (33,668)</u>	<u>\$ (34,507)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los tipos de cambio fueron \$19.93 y \$18.88 por dólar, respectivamente. Al 22 de abril de 2021, fecha de emisión en los estados financieros consolidados, el tipo de cambio fue de \$19.89 por dólar. Asimismo, el Grupo no contaba con instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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

	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
Ingresos por:		
Servicios administrativos	\$ 7,365	\$ 11,550
Intereses a favor	263	240
Servicios de carga, descarga y almacenaje	27,190	33,259
	<u>\$ 34,818</u>	<u>\$ 45,049</u>
Egresos:		
Intereses a cargo	\$ 460	\$ 935
Pagos a proveedores y servicios administrativos	828	825
	<u>\$ 1,288</u>	<u>\$ 1,760</u>

3.1.2 Riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para del 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 cumplidos.

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 \$6,769 en 2020 y \$9,966 en 2019. El Grupo, dada la estabilidad en los últimos años, no percibe cambios en los siguientes meses.

El 07 de abril de 2020, el Grupo decidió contratar un Swap con Banco Santander para fijar la tasa de Interés del Certificado Bursátil. La tasa que actualmente se tiene contratado con dicho CEBURE es de TIIE + 1.55%. Con la contratación del Swap con Banco Santander la tasa se congeló a 5.82%.

Los efectos netos de la valuación de instrumentos financieros derivados reconocidos en el estado de resultados para el periodo concluido el 31 de diciembre de 2020 totalizaron \$6,250 miles de pesos en contra.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Impacto cambio de tasa de referencia LIBOR (London Interbank Rate)

GMD está evaluando los posibles impactos por el cambio de la tasa de referencia para los préstamos anteriormente indexados a la tasa LIBOR. En particular, se considera que un crédito se ve directamente afectado si la respectiva reforma genera incertidumbre respecto a: (i) la tasa de interés de referencia designada en un contrato de crédito para cubrir un riesgo dado o, (ii) El plazo o monto de los flujos asociados con el tipo de interés de referencia de la partida cubierta o del instrumento cubierto.

La aplicación de la reforma afectará el resultado de la medición del valor razonable, y la contabilidad de coberturas así como los resultados financieros netos cuando se definan las tasas alternativas.

Derivado de la reforma de tasa de interés, se analizaron las operaciones que tiene negociadas GMD con tasa de referencia Libor y se sustituirá por la tasa Secured Overnight Financing Rate ("SOFR"), la tasa utilizada en los créditos bancarios de GMD fue de 1.19% anual con su próximo vencimiento el 28 de julio de 2021, por lo que en el corto plazo no se tienen contemplados efectos en los intereses que puedan generar un evento sobresaliente de intereses para el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2020 y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no se han realizado cambios en los contratos con respecto a la Reforma IBOR. GMD está supervisando las relaciones contractuales afectadas por la Reforma IBOR con el fin de minimizar la incertidumbre sobre los tipos de interés aplicables y el calendario de los flujos asociados con el tipo de interés de referencia. A la fecha, no se esperan impactos significativos.

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 las materias primas utilizadas no son significativas en el contexto de los estados financieros.

3.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, flujos de efectivo contractuales de inversiones de deuda al costo amortizado, a Valor Razonable a través de Otro Resultado Integral (VR-ORI) y a Valor Razonable con cambios en resultados (VR-resultados), instrumentos financieros derivados favorables y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como créditos a clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas por cobrar pendientes.

El Grupo presenta los siguientes tipos de activos financieros sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas:

- * Cuentas por cobrar por suministro de agua potable

Cuentas por cobrar y activos por contratos

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar y activos por contratos.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar y los activos por contratos se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos. Los activos por contrato se refieren a trabajos no facturados en curso y tienen sustancialmente las mismas características de riesgo que las cuentas por cobrar para los mismos tipos de contratos. Por lo tanto, el Grupo ha llegado a la conclusión de que las tasas de pérdida esperadas para las cuentas por cobrar son una aproximación razonable a las tasas de pérdida para los activos por contrato.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 60 meses y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este periodo. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar por contrato con clientes.

Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se determinó de la siguiente manera para las cuentas por cobrar:

Benito Juárez	0 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 120	121 a 180	181 a 240	241 a 270	271 a 365	+ 365	Total
Doméstico	\$ 117,161	\$ 19,677	\$ 14,706	\$ 13,421	\$ 17,218	\$ 16,334	\$ 14,067	\$ 34,614	\$ 311,601	\$ 558,799
% incumplimiento	10.6%	29.8%	41.1%	46.7%	50.5%	52.7%	53.4%	53.7%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 12,431	\$ 5,868	\$ 6,044	\$ 6,262	\$ 8,688	\$ 8,603	\$ 7,508	\$ 18,586	\$ 311,601	\$ 385,591
Hotelero	\$ 30,565	\$ 237	\$ 440	\$ 18	\$ 5	\$ 12	\$ 7	\$ 290	\$ 1,683	\$ 33,257
% incumplimiento	0.3%	4.6%	5.0%	5.6%	0.0%	8.3%	0.0%		100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 87	\$ 11	\$ 22	\$ 1	\$ -	\$ 1	\$ -	\$ 15	\$ 1,683	\$ 1,820
Comercial	\$ 25,023	\$ 3,863	\$ 1,934	\$ 1,550	\$ 2,617	\$ 876	\$ 1,692	\$ 2,878	\$ 20,090	\$ 60,523
% incumplimiento	3.3%	17.7%	25.3%	28.3%	30.2%	31.2%	36.8%	31.6%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 821	\$ 682	\$ 490	\$ 439	\$ 790	\$ 273	\$ 623	\$ 909	\$ 20,090	\$ 25,117
Servicios generales	\$ 3,070	\$ 318	\$ 59	\$ 165	\$ 557	\$ 137	\$ 234	\$ 192	\$ 2,262	\$ 6,994
% incumplimiento	2.2%	10.4%	15.3%	18.2%	19.4%	19.7%	6.8%	19.8%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 67	\$ 33	\$ 9	\$ 30	\$ 108	\$ 27	\$ 16	\$ 38	\$ 2,262	\$ 2,590
Industrial	\$ 242	\$ 56	\$ 24	\$ 12	\$ 59	\$ 14	\$ -	\$ 35	\$ 231	\$ 673
% incumplimiento	4.5%	14.3%	20.8%	25.0%	30.5%	28.6%	0.0%	31.4%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 11	\$ 8	\$ 5	\$ 3	\$ 18	\$ 4	\$ -	\$ 11	\$ 231	\$ 291
Pérdida crediticia Esperada Cancún	\$ 13,417	\$ 6,602	\$ 6,570	\$ 6,735	\$ 9,604	\$ 8,908	\$ 8,147	\$ 19,559	\$ 335,867	\$ 415,409
Solidaridad										
Doméstico	\$ 42,572	\$ 8,332	\$ 5,331	\$ 3,424	\$ 3,945	\$ 3,613	\$ 3,404	\$ 8,067	\$ 65,174	\$ 143,862
% incumplimiento	10.4%	30.4%	42.1%	47.9%	51.8%	53.9%	59.8%	54.8%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 4,445	\$ 2,537	\$ 2,246	\$ 1,641	\$ 2,043	\$ 1,949	\$ 2,035	\$ 4,423	\$ 65,174	\$ 86,493
Hotelero	\$ 5,204	\$ 95	\$ 155	\$ 43	\$ 37	\$ 44	\$ 108	\$ 31	\$ 759	\$ 6,476
% incumplimiento	0.6%	4.2%	7.1%	7.0%	8.1%	6.8%	0.0%	6.5%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 30	\$ 4	\$ 11	\$ 3	\$ 3	\$ 3	\$ -	\$ 2	\$ 759	\$ 815
Comercial	\$ 9,972	\$ 915	\$ 363	\$ 275	\$ 289	\$ 270	\$ 230	\$ 507	\$ 9,813	\$ 22,634
% incumplimiento	2.5%	11.6%	18.7%	21.8%	23.2%	23.7%	4.8%	24.3%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 251	\$ 106	\$ 68	\$ 60	\$ 67	\$ 64	\$ 11	\$ 123	\$ 9,813	\$ 10,563
Servicios generales	\$ 258	\$ 55	\$ 28	\$ 6	\$ 6	\$ 9	\$ 5	\$ 249	\$ 16,481	\$ 17,097
% incumplimiento	22.1%	61.8%	75.0%	83.3%	83.3%	77.8%	80.0%	81.9%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 57	\$ 34	\$ 21	\$ 5	\$ 5	\$ 7	\$ 4	\$ 204	\$ 16,481	\$ 16,818
Industrial	\$ 44	\$ 17	\$ 3	\$ 71	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22	\$ 157
% incumplimiento	2.3%	11.8%	0.0%	16.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 1	\$ 2	\$ -	\$ 12	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22	\$ 37
Pérdida crediticia esperada Solidaridad	\$ 4,784	\$ 2,683	\$ 2,346	\$ 1,721	\$ 2,118	\$ 2,023	\$ 2,050	\$ 4,752	\$ 92,249	\$ 114,726
Otros										
Pérdida crediticia esperada				\$ 805	\$ 28	\$ 3	\$ 79	\$ 15	\$ 18,658	\$ 19,588
Pérdida crediticia Esperada Gran Total	\$ 18,201	\$ 9,285	\$ 8,916	\$ 8,456	\$ 11,722	\$ 10,931	\$ 10,197	\$ 24,311	\$ 428,116	\$ 549,723

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Benito Juárez	0 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 120	121 a 180	181 a 240	241 a 270	271 a 365	+ 365	Total
Doméstico	\$ 107,059	\$ 20,927	\$ 17,603	\$ 15,331	\$ 22,415	\$ 14,604	\$ 6,638	\$ 16,852	\$ 254,872	\$ 476,301
% incumplimiento	7.3%	28.0%	40.2%	45.8%	49.1%	51.0%	51.6%	51.8%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 7,798	\$ 5,859	\$ 7,084	\$ 7,019	\$ 11,011	\$ 7,451	\$ 3,424	\$ 8,735	\$ 254,872	\$ 313,253
Hotelero	\$ 45,806	\$ 281	\$ 552	\$ 833	\$ 269	\$ 890	\$ 7	\$ 99	\$ 903	\$ 49,640
% incumplimiento	0.3%	5.0%	5.6%	5.6%	5.6%	5.7%	14.3%	6.1%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 149	\$ 14	\$ 31	\$ 47	\$ 15	\$ 51	\$ 1	\$ 6	\$ 903	\$ 1,217
Comercial	\$ 28,247	\$ 4,312	\$ 2,128	\$ 1,411	\$ 1,477	\$ 1,709	\$ 502	\$ 1,081	\$ 14,787	\$ 55,654
% incumplimiento	2.8%	16.9%	24.5%	27.0%	28.3%	29.0%	26.7%	29.2%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 803	\$ 730	\$ 522	\$ 381	\$ 418	\$ 495	\$ 134	\$ 316	\$ 14,787	\$ 18,586
Servicios generales	\$ 3,571	\$ 179	\$ 4,764	\$ 470	\$ 561	\$ 130	\$ 21	\$ 189	\$ 1,621	\$ 11,508
% incumplimiento	2.2%	9.5%	14.2%	17.0%	18.2%	18.5%	47.6%	18.5%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 80	\$ 17	\$ 678	\$ 80	\$ 102	\$ 24	\$ 10	\$ 35	\$ 1,621	\$ 2,647
Industrial	\$ 267	\$ 37	\$ 33	\$ 40	\$ 66	\$ 26	\$ 4	\$ -	\$ 163	\$ 636
% incumplimiento	3.8%	10.8%	18.2%	22.5%	22.7%	23.1%	25.0%	0.0%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 10	\$ 4	\$ 6	\$ 9	\$ 15	\$ 6	\$ 1	\$ -	\$ 163	\$ 214
Pérdida crediticia Esperada Cancún	\$ 8,840	\$ 6,624	\$ 8,321	\$ 7,536	\$ 11,561	\$ 8,027	\$ 3,570	\$ 9,092	\$ 272,346	\$ 335,917
Solidaridad										
Doméstico	\$ 38,241	\$ 8,187	\$ 3,495	\$ 2,759	\$ 3,576	\$ 7,061	\$ 1,098	\$ 2,996	\$ 82,407	\$ 149,820
% incumplimiento	12.8%	33.8%	46.4%	52.1%	55.6%	57.4%	56.6%	58.2%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 4,911	\$ 2,770	\$ 1,622	\$ 1,437	\$ 1,987	\$ 4,051	\$ 621	\$ 1,723	\$ 82,407	\$ 101,529
Hotelero	\$ 19,144	\$ 167	\$ 3	\$ 60	\$ 44	\$ 849	\$ 21	\$ 194	\$ 1,275	\$ 21,757
% incumplimiento	1.8%	10.2%	0.0%	16.7%	15.9%	16.8%	23.8%	17.0%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 339	\$ 17	\$ -	\$ 10	\$ 7	\$ 143	\$ 5	\$ 33	\$ 1,275	\$ 1,829
Comercial	\$ 18,035	\$ 1,245	\$ 335	\$ 481	\$ 255	\$ 247	\$ 26	\$ 275	\$ 3,554	\$ 24,453
% incumplimiento	2.7%	15.5%	24.5%	27.9%	30.2%	31.2%	26.9%	31.6%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 489	\$ 193	\$ 82	\$ 134	\$ 77	\$ 77	\$ 7	\$ 87	\$ 3,554	\$ 4,700
Servicios generales	\$ 873	\$ 81	\$ 1,427	\$ 28	\$ 37	\$ -	\$ 20	\$ 35	\$ 12,925	\$ 15,426
% incumplimiento	20.3%	58.0%	70.3%	75.0%	75.7%	0.0%	85.0%	77.1%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 177	\$ 47	\$ 1,003	\$ 21	\$ 28	\$ -	\$ 17	\$ 27	\$ 12,925	\$ 14,245
Industrial	\$ 78	\$ 13	\$ -	\$ -	\$ 5	\$ -	\$ -	\$ 7	\$ 11	\$ 114
% incumplimiento	1.3%	7.7%	0.0%	0.0%	20.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100%	
Pérdida crediticia Esperada	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 11	\$ 15
Pérdida crediticia Esperada Solidaridad	\$ 5,917	\$ 3,028	\$ 2,707	\$ 1,602	\$ 2,100	\$ 4,271	\$ 650	\$ 1,891	\$ 100,172	\$ 122,338
Otros										
Pérdida crediticia esperada	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 46	\$ 41	\$ 4,131	\$ 842	\$ 5,467	\$ 7,034	\$ 17,561
Pérdida crediticia Esperada Gran Total	\$ 14,757	\$ 9,652	\$ 11,028	\$ 9,184	\$ 13,702	\$ 16,429	\$ 5,062	\$ 16,450	\$ 379,552	\$ 475,816

El Grupo para administrar su riesgo, formaliza contratos de prestación de servicios para el suministro de agua donde ha pactado las condiciones del servicio con los que buscan garantizar la cobrabilidad de los servicios prestados; no obstante, está expuesto cierto riesgo con respecto a sus cuentas por cobrar.

Si los porcentajes de las pérdidas crediticias esperadas, fluctuarán un 10% hacia arriba o hacia abajo, el impacto en el monto de la reserva sería de \$7,954 al 31 de diciembre de 2020 y \$10,952 al 31 de diciembre de 2019.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Cuentas por cobrar

Provisión por pérdida inicial al 1 de enero de 2019, calculando según la IFRS 9	\$	362,653
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año		143,109
Aplicación de cuentas incobrables		(29,946)
Al 31 de diciembre de diciembre de 2019	\$	<u>475,816</u>
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año		185,079
Aplicación de cuentas incobrables		(111,172)
Al 31 de diciembre de 2020	\$	<u>549,723</u>

Las cuentas por cobrar y los activos por contrato se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con el Grupo y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 365 días vencidos.

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar y activos por contratos se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

La Administración no espera que el Grupo incurra en pérdidas significativas en el futuro con respecto a sus cuentas por cobrar. Las características de las cuentas por cobrar a clientes vencidos no deteriorados y deteriorados se describen en la Nota 6c.

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 los que se les distribuye agua de forma normal.

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+], HSBC México (S&P mxA-1), Scotiabank (S&P mxA-2) y Santander (S&P mxA-2).

3.2.1 Conciliación de deuda neta

Análisis de la deuda neta y los movimientos en la deuda neta en los periodos presentados:

	Saldo Inicial	Disposiciones	Pagos	Intereses pagados	Intereses a cargo	Deuda al 31 de diciembre de 2020
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	\$ 2,719,682	\$ -	\$ 146,070	\$ 192,265	\$ 197,439	\$ 2,578,786
Pasivos por arrendamientos	\$ 67,598	\$ -	\$ 12,971	\$ -	\$ -	\$ 54,627
	Saldo Inicial	Disposiciones	Pagos	Intereses pagados	Intereses a cargo	Deuda al 31 de diciembre de 2019
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	\$ 2,822,417	\$ 57,998	\$ 162,405	\$ 270,863	\$ 272,535	\$ 2,719,682
Pasivos por arrendamientos	\$ -	\$ 67,598	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 67,598

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

3.2.2 Riesgo del valor de razonable y del flujo de fondos asociado con las tasas de interés

El riesgo de cambios en las tasas de interés para el Grupo se deriva de los préstamos a largo plazo. Los préstamos que devengan interés a tasas variables exponen al Grupo al riesgo de la variabilidad en los flujos de efectivo futuros relacionados. Este riesgo es parcialmente compensado por los equivalentes de efectivo que devengan intereses también a tasas variables. Los préstamos que devengan intereses a tasas fijas exponen al grupo al riesgo de valor de mercado de las tasas de interés. Durante 2020 y 2019 los préstamos del Grupo a tasa fija y/o variable se denominaron, en pesos y en dólares.

El Grupo analiza su exposición al riesgo de las tasas de interés en forma dinámica. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes y financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en dichos escenarios, el Grupo estima el impacto de un cambio en las tasas de interés sobre el resultado del año. En las simulaciones se asume la misma variabilidad en las tasas de interés para todos los préstamos, aunque estén denominados en diferentes monedas. Estas simulaciones solo se realizan en el caso de obligaciones que representen las principales posiciones que generan intereses.

De acuerdo con los escenarios simulados, una variación en la tasa de interés del 10% implicaría un aumento de \$6,769 en 2020 y \$9,966 en 2019 en el resultado del año. Los escenarios simulados se preparan trimestralmente para verificar que la pérdida potencial máxima está dentro del límite establecido por la Administración.

Por lo general, el Grupo contrata sus préstamos de largo plazo a tasas variables y los cubre a tasas de interés fijas que son más bajas que aquéllas a las que accedería el Grupo si se endeudara directamente a tasas fijas.

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 no incumplir con los *covenants* de cualquier línea de crédito, los cuales a la fecha han sido cumplidas 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 por pagar de los préstamos con partes relacionadas, préstamos y CEBURES por pagar:

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2020				
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	24,749	75,686	106,096	1,878,203
Pasivo por arrendamientos	6,640	16,547	20,582	10,858
Instrumento financiero derivado	5,138	18,314	24,400	
Cuentas por pagar y gastos acumulados	222,231	198,036	238,112	356,749
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2019				
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	70,334	106,435	143,777	2,009,412
Pasivo por arrendamientos	6,499	19,497	25,996	15,606
Cuentas por pagar y gastos acumulados	272,224	248,486	395,014	328,260

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, 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.

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.

Los objetivos del Grupo en relación con la administración del riesgo del capital son:

- Salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha; proporcionar rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, y
- Mantener una estructura de capital óptima para reducir su costo.

Para efectos de mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede variar el importe de dividendos a pagar a los accionistas, realizar una reducción de capital, emitir nuevas acciones o vender activos y 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, como se muestra en el estado de situación financiera, más la deuda neta.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Durante 2020 y 2019 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, siendo el más importante la colocación de CEBURES en 2015, mismos que siguen vigentes hasta 2020. Por lo que en los periodos presentados se ha observado el adecuado cumplimiento de los objetivos del Grupo.

3.5 Estimación de valor razonable

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable son clasificados según el método de valuación utilizado para cada uno de estos. Los niveles se definen de la manera mostrada a continuación:

- 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 (precios) o indirectamente (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 (información no observable), (Nivel 3).

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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

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

GMD evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo no financiero o grupo de activos no 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 2020 y de 2019 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.

4.2 Activos 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Análisis de sensibilidad:

GMD 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 GMD 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 \$5,610 (\$5,610), respectivamente.

Asimismo, si la tasa de impuestos hubiera tenido un incremento o decremento de un punto porcentual, el saldo al 31 de diciembre de 2019 mostrado en el estudio de situación financiera se hubiera afectado a \$7,996 y (\$7,996), respectivamente.

4.3 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.

4.4 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 Nota 27). 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

4.5 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.

En el caso de la participación de GMD en Cooper T. Smith, que asciende al 50% del capital, los estatutos requieren 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. En 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 DHC 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 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.

4.6 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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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 2020 hubiera oscilado en 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 \$14,318 o una disminución de (\$12,260).

En el caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2019 hubiera oscilado en 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 \$11,974 o una disminución de (\$10,227).

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.

4.7 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.

4.8 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.

4.9 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. El Grupo aplica el juicio para seleccionar una variedad de métodos y realiza supuestos que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada periodo de reporte.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Efectivo en caja	\$ 2,809	\$ 3,198
Efectivo en bancos	302,983	295,721
Inversiones a corto plazo (menor 3 meses)	114,774	126,330
	<u>\$ 420,566</u>	<u>\$ 425,249</u>

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:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Efectivo en bancos	<u>\$ 84,958</u>	<u>\$ 83,796</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, adicionalmente el efectivo restringido de DHC se debe a que durante el ejercicio 2018, la institución financiera Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, restringió la cuenta bancaria que tiene la Compañía con la Institución Financiera, debido al tema que se señala en la Nota 28.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Nota 6 - Cuentas y documentos por cobrar:

a. Integración de cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Cuentas y documentos por cobrar con clientes:		
Estimaciones certificadas y cuentas por cobrar del sector construcción	\$ 61,062	\$ 61,062
Servicios de agua	911,227	910,286
Cuentas por cobrar a clientes	155,973	167,429
	<u>1,128,262</u>	<u>1,138,777</u>
Estimación pérdidas crediticias esperadas:		
DHC - Servicios de agua	<u>(530,136)</u>	<u>(458,255)</u>
GMD IC	<u>(13,133)</u>	<u>(13,133)</u>
Otras	<u>(6,454)</u>	<u>(4,428)</u>
Sector construcción	<u>(19,587)</u>	<u>(17,561)</u>
Subtotal	<u>(549,723)</u>	<u>(475,816)</u>
Subtotal - Neto	<u>578,539</u>	<u>662,961</u>
Estimaciones por certificar sector construcción	34,343	31,428
Otras	60,992	62,705
Pagos anticipados:		
Anticipos a proveedores y contratistas	54,919	56,794
Pagos anticipados	<u>81,136</u>	<u>89,866</u>
Subtotal	<u>231,390</u>	<u>240,793</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 18.1)	<u>220,041</u>	<u>236,715</u>
Total	<u>1,029,970</u>	<u>1,140,469</u>
Menos porción a largo plazo:		
Cuentas por cobrar con clientes (Notas 6c.2.) (Nota 28a.)	19,255	19,255
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>77,080</u>	<u>70,219</u>
Porción a largo plazo de las cuentas y documentos por cobrar	<u>96,335</u>	<u>89,474</u>
Porción a corto plazo de las cuentas y documentos por cobrar	<u>\$ 933,635</u>	<u>\$ 1,050,995</u>

Los principales clientes del Grupo se concentran en los segmentos de construcción y servicios de agua, los cuales, al 31 de diciembre de 2020, representan el 20% y el 49%, respectivamente del total de los ingresos consolidados (8% y 60%, respectivamente, en 2019) (véase Nota 27).

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Cuentas por cobrar a clientes (Nota 6c.2.)	\$ 19,255	\$ 19,255
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	77,080	70,219
	<u>\$ 96,335</u>	<u>\$ 89,474</u>

El valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar a corto plazo al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es similar a su valor en libros. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a corto plazo de clientes, los cuales son registrados en un periodo menor de 12 meses.

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, de 12 a 24 meses; por lo tanto, no son sujetos al cálculo de estimación de pérdidas crediticias esperadas. A la fecha de los estados financieros no se ha reconocido ningún importe por este concepto.

- c. Servicios de agua

Las cuentas y documentos por cobrar por contratos con clientes son montos adeudados por los clientes por el suministro de agua potable, alcantarillado y saneamiento; a los diferentes tipos de clientes que tiene la Compañía (doméstico, hotelero, comercial, servicios generales, industrial y LPS convenio). Generalmente se deben liquidar en un plazo de 30 días y, por lo tanto, se clasifican como circulantes. Las cuentas y documentos por cobrar por contratos con clientes se reconocen inicialmente por el importe de la contraprestación incondicional, las cuentas y documentos por cobrar por contratos con clientes no presentan componentes de financiamiento significativos. La Compañía mantiene las cuentas y documentos por cobrar por contratos con clientes con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales, medidos al valor pactado originalmente y, posteriormente, de considerarse necesario, este valor es disminuido por una provisión por deterioro.

- c.1. 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 GMD no ha reconocido provisión alguna por deterioro de las cuentas por cobrar debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables. GMD 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

- c.2. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo incluyen \$19,255 (importe histórico) 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>2020</u>	<u>2019</u>
Más de seis meses	\$ 549,723	\$ 475,816

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

A continuación, se muestra la segregación de las cuentas por cobrar por contratos con clientes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	<u>2020</u>					
	<u>Corriente</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 120 días</u>	<u>más de 120 días</u>	<u>Total</u>
doméstico	\$ 159,734	\$ 28,009	\$ 20,037	\$ 16,845	\$ 478,037	\$ 702,662
otelero	35,767	332	595	60	2,978	39,732
omercial	34,997	4,778	2,296	1,825	39,261	83,157
ervicios generales	3,330	372	87	171	20,131	24,091
ustrial	285	73	27	83	363	831
ubtotal	234,113	33,564	23,042	18,984	540,770	850,473
PS						60,754
tros	59,625	20,151	7,807	35,653	93,799	217,035
otal	<u>\$ 293,738</u>	<u>\$ 53,715</u>	<u>\$ 30,849</u>	<u>\$ 54,637</u>	<u>\$ 634,569</u>	<u>\$ 1,128,262</u>

	<u>2019</u>					
	<u>Corriente</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 120 días</u>	<u>más de 120 días</u>	<u>Total</u>
doméstico	\$ 150,287	\$ 29,139	\$ 21,104	\$ 18,099	\$ 407,492	\$ 626,121
otelero	63,306	448	555	893	6,195	71,397
omercial	41,953	5,557	2,463	1,892	28,242	80,107
ervicios generales	4,424	260	6,190	497	15,560	26,931
ustrial	346	50	33	40	281	750
ubtotal	260,316	35,454	30,345	21,421	457,770	805,306
PS						104,979
tros	51,511	40,883	10,948	35,376	89,775	228,492
otal	<u>\$ 311,827</u>	<u>\$ 76,337</u>	<u>\$ 41,293</u>	<u>\$ 56,797</u>	<u>\$ 547,545</u>	<u>\$ 1,138,777</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Estimación por deterioro al 1 de enero	\$ 475,816	\$ 362,653
Incremento a la estimación durante el periodo	185,079	143,109
Aplicación de cuentas incobrables	<u>(111,172)</u>	<u>(29,946)</u>
	<u>\$ 549,723</u>	<u>\$ 475,816</u>

Los incrementos en la estimación por deterioro de cuentas por cobrar se registran en la cuenta de resultados en el rubro de costos de servicios y costos de servicios de construcción, 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:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Materia prima y materiales para construcción	<u>\$ 23,712</u>	<u>\$ 24,053</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el costo de los inventarios reconocido en el estado de resultados e incluido dentro del rubro de "Costo de servicios de construcción", asciende a \$50,945 y \$67,582, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 no se identificaron indicios de deterioro en el rubro de inventarios.

Nota 8 - Inmuebles, maquinaria y equipo:

	Terrenos	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Mobiliario	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso	Otros menores	Total
Año que terminó el									
31 de diciembre de 2020									
Saldos iniciales	\$ 359,611	\$ 797,838	\$ 295,286	\$ 8,509	\$ 36,558	\$ 21,822	\$ 90,640	\$ 3,061	\$ 1,613,326
Inversión:									
Adquisiciones		68,521	15,913	578	6,678	13,982	57,595		163,267
Bajas	2,583	(6,387)	(5,584)	(6)	(221)	(1,028)	(69,296)		(79,939)
Trasposos									-
Efecto de conversión	4,540	36,159	25,542	335	633	3	337		67,549
Depreciación:									
Del año		(108,240)	(57,893)	(1,730)	(14,757)	(17,008)		(157)	(199,785)
Bajas		2,840	4,044		133	(229)			6,788
Trasposos									-
Efectos de conversión		<u>(11,720)</u>	<u>(14,798)</u>	<u>(111)</u>	<u>(438)</u>	<u>(808)</u>			<u>(27,875)</u>
Saldo final	<u>\$ 366,734</u>	<u>\$ 779,011</u>	<u>\$ 262,510</u>	<u>\$ 7,575</u>	<u>\$ 28,586</u>	<u>\$ 16,734</u>	<u>\$ 79,276</u>	<u>\$ 2,904</u>	<u>\$ 1,543,331</u>
Saldos al									
31 de diciembre de 2020									
Costo	\$ 366,734	\$ 1,764,307	\$ 728,729	\$ 36,765	\$ 139,346	\$ 98,036	\$ 79,276	\$ 34,251	\$ 3,247,444
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>(985,296)</u>	<u>(466,219)</u>	<u>(29,190)</u>	<u>(110,760)</u>	<u>(81,302)</u>	<u>-</u>	<u>(31,346)</u>	<u>(1,704,113)</u>
Saldo final	<u>\$ 366,734</u>	<u>\$ 779,011</u>	<u>\$ 262,510</u>	<u>\$ 7,575</u>	<u>\$ 28,586</u>	<u>\$ 16,734</u>	<u>\$ 79,276</u>	<u>\$ 2,905</u>	<u>\$ 1,543,331</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Terrenos	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Mobiliario	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso	Otros menores	Total
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019									
Saldos iniciales	\$ 366,359	\$ 876,892	\$ 313,493	\$ 8,602	\$ 36,240	\$ 665	\$ 77,511	\$ 1,579	\$ 1,681,341
Inversión:									
Adquisiciones	709	47,659	65,229	2,269	16,251	37,566	25,617	1,574	196,874
Bajas	(4,124)	(17,450)	(40,046)	(11)	(356)	(1,906)	(11,266)	-	(75,159)
Trasposos	-	-	-	-	-	(388)	-	-	(388)
Efecto de conversión	(3,333)	(26,860)	(36,146)	(266)	(725)	(633)	(1,222)	-	(69,185)
Depreciación:									
Del año	-	(107,245)	(54,798)	(2,227)	(15,772)	(16,611)	-	(91)	(196,744)
Bajas	-	8,830	27,658	8	156	1,854	-	-	38,506
Trasposos	-	-	2	(2)	-	356	-	-	356
Efectos de conversión	-	16,012	19,894	136	764	919	-	-	37,725
Saldo final	\$ 359,611	\$ 797,838	\$ 295,286	\$ 8,509	\$ 36,558	\$ 21,822	\$ 90,640	\$ 3,062	\$ 1,613,326
Saldos al 31 de diciembre de 2019									
Costo	\$ 359,611	\$ 1,666,014	\$ 692,858	\$ 35,858	\$ 132,256	\$ 85,079	\$ 90,640	\$ 34,251	\$ 3,096,567
Depreciación acumulada	-	(868,176)	(397,572)	(27,349)	(95,698)	(63,257)	-	(31,190)	(1,483,241)
Saldo final	\$ 359,611	\$ 797,838	\$ 295,286	\$ 8,509	\$ 36,558	\$ 21,822	\$ 90,640	\$ 3,061	\$ 1,613,326

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los inmuebles, maquinaria y equipo de Cooper T. Smith y La Punta representan el 66% y 64% del total consolidado, respectivamente.

Los inmuebles, maquinaria y equipo incluyen activos fijos calificables por los cuales se han capitalizado costos financieros en ejercicios anteriores. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 \$172,215 y \$120,880 de mejoras a patios arrendados, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 GMD no tiene activos fijos dados en garantía.

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

Concepto	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Costo de servicios	\$ 185,751	\$ 181,077
Costo de servicios de construcción	776	887
Gastos de administración	13,258	14,780
Total gasto por depreciación	\$ 199,785	\$ 196,744

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Maquinaria y equipo		
Saldo inicial	\$ 16,751	\$ 33,910
Adiciones	-	(8,068)
Efectos de conversión	1,136	(4,028)
Depreciación	<u>(2,642)</u>	<u>(5,063)</u>
Saldo final	<u>\$ 15,245</u>	<u>\$ 16,751</u>
Costo	\$ 24,500	\$ 23,194
Depreciación acumulada	<u>(9,255)</u>	<u>(6,443)</u>
Total	<u>\$ 15,245</u>	<u>\$ 16,751</u>

a. Arrendamientos donde la Compañía es arrendatario

(i) Importes reconocidos en el estado consolidado de situación financiera:

	2020	2019
Activo de derecho de uso		
Inmuebles	39,549	\$ 35,892
Maquinaria y equipo	19,743	16,788
Equipo de cómputo	38,955	14,706
Equipo de transporte	26,274	27,178
Total	<u>\$ 124,521</u>	<u>\$ 94,564</u>
Pasivo por arrendamiento		
Circulante	\$ 23,187	\$ 21,918
No circulante	31,440	45,680
Total	<u>\$ 54,627</u>	<u>\$ 67,598</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

- (ii) El estado consolidado de resultado integral muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

Cargo de depreciación del activo de derecho de uso (**)	2020	2019
Inmuebles	\$ 9,216	\$ 9,328
Maquinaria y equipo	6,296	6,779
Equipo de cómputo	11,574	11,269
Equipo de transporte	8,448	8,459
	<u>\$ 35,534</u>	<u>\$ 35,835</u>
Gasto por intereses (Nota 24)	<u>\$ 8,971</u>	<u>\$ 7,832</u>

- (**) Importes incluidos en las líneas de costo por servicios de agua y gasto de administración.

El total de flujo de efectivo para los arrendamientos en 2020 y 2019 fueron de \$45,913 y \$41,077, respectivamente. Adicionalmente existe flujo de efectivo en 2020 y 2019 por \$1,140 y \$9,509, respectivamente, correspondientes a arrendamientos a corto plazo incluidos en el costo y gastos de administración.

Concepto	Importe
Compromisos de arrendamientos operativos revelados al 31 diciembre de 2019	<u>\$ 67,598</u>
Descontados utilizando la tasa incremental del financiamiento del arrendatario a la fecha de aplicación inicial	\$ -
Mas: pasivos por arrendamiento financieros reconocidos al 31 diciembre de 2019	-
Mas: Contratos reevaluados como contratos de arrendamientos	-
Pasivo por arrendamientos reconocido al 1 de enero de 2020	<u>\$ 67,598</u>
De los cuales:	
Pasivos por arrendamientos circulante	\$ 21,918
Pasivos por arrendamientos no circulante	<u>45,680</u>
	<u>\$ 67,598</u>

- (iii) Actividades de arrendamiento de la Compañía y cómo se contabilizan

El Grupo renta inmuebles, maquinaria y equipo, equipo de cómputo y equipo de transporte. Los contratos de renta suelen hacerse por periodos fijos de 12 meses a 15 años, pero pueden tener opciones de extensión de plazo como se describe más adelante.

Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen el cumplimiento de alguna razón financiera. La compañía debe cuidar y mantener en buen estado de funcionamiento los activos arrendados. Los activos arrendados no pueden venderse o utilizarse como garantía para fines de obtener préstamos. La compañía debe mantener los activos arrendados asegurados con pólizas de seguro a favor del arrendador, así como realizar los mantenimientos rutinarios del activo.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Hasta el año 2018, los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo, equipo de cómputo y equipo de transporte, se clasificaron como operativos. A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos (incluyendo si lo son en sustancia), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar;

Los pagos de arrendamiento que se realizarán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Si esa tasa no se puede determinar fácilmente, como suele ser el caso de los arrendamientos en la Compañía, se utiliza la tasa incremental de financiamiento del arrendatario, que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, el Grupo:

- Cuando sea posible, utiliza el financiamiento recibido por el arrendatario reciente de terceros como punto de partida, ajustado para reflejar los cambios en las condiciones de financiamiento desde que se recibió el financiamiento de terceros;
- Aplica ajustes específicos para el arrendamiento, por ejemplo, plazo, país, moneda y garantías.

El Grupo está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigencia, el pasivo por arrendamiento se reevalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el plazo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Los activos de derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- Costos de restauración.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento. Si el Grupo tiene certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden pequeños artículos de mobiliario de oficina.

(iv) Garantías de valor residual

La Compañía no proporciona garantías de valor residual en relación con los arrendamientos de equipo.

Nota 9 - Propiedades de inversión:

	Reserva territorial m ²	31 de diciembre de				Ubicación
		Saldo (Costo)		Valor razonable		
		2020	2019	2020	2019	
Compañía						
FIDA	711,188	\$ 1,204,632	\$ 1,204,632	\$ 2,778,813	\$ 2,581,186	Acapulco, Guerrero
ZAMA	125,521	306,006	306,006	662,307	652,118	Isla Mujeres, Quintana Roo
TIMSA	36,749	193,861	193,861	332,593	340,763	Isla Mujeres, Quintana Roo
GMDR	34,340	26,955	26,955	43,490	31,803	Acapulco, Guerrero
	<u>907,798</u>	<u>\$ 1,731,454</u>	<u>\$ 1,731,454</u>	<u>\$ 3,817,203</u>	<u>\$ 3,605,870</u>	

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el valor razonable de las propiedades de inversión descrito anteriormente fue determinado 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:

	Nivel de jerarquía para valor razonable	31 de diciembre de 2020		Valor razonable del avalúo
		Rango de factores de homologación resultantes		
		Max.	Min	
Terreno				
FIDA	Nivel 3	0.79	0.67	\$ 2,778,813
ZAMA	Nivel 3	0.66	0.57	662,307
TIMSA	Nivel 3	0.69	0.59	332,593
GMDR	Nivel 3	0.94	0.82	43,490
Total				<u>\$ 3,817,203</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nivel de jerarquía para valor razonable	31 de diciembre de 2019		Valor razonable del avalúo
		Rango de factores de homologación resultantes		
		Max.	Min	
Terreno				
FIDA	Nivel 3	0.81	0.66	\$ 2,581,186
ZAMA	Nivel 3	0.73	0.65	652,118
TIMSA	Nivel 3	0.76	0.62	340,763
GMDR	Nivel 3	0.66	0.51	31,803
Total				<u>\$ 3,605,870</u>

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 m² 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 revirtiera a favor de TIMSA las unidades privativas VIII y IX del desarrollo.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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

- Que la fiduciaria reciba y mantenga la propiedad de los bienes fideicomitidos.
- Regina fungirá como depositario y puede operar, administrar y comercializar los bienes fideicomitidos 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 compartidos.
- En tanto Regina no pague la totalidad de la contraprestación, respetará y no alterará el proyecto arquitectónico de las villas, ni construirá obras nuevas.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 TIMSA ha transferido la propiedad de las unidades privativas II y VI con una superficie de 8,576.4 m² 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. El 31 de diciembre de 2013 TIMSA recibió 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.

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 m² 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 m² 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 2019	Adiciones (bajas)	Amortización	31 de diciembre de 2019	Adiciones (bajas)	Amortización	31 de diciembre de 2020
Concesiones:							
DHC	\$ 4,995,978	\$ 350,686	\$ -	\$ 5,346,664	\$ 292,334	\$ -	\$ 5,638,998
AGSA	1,270,490	-	-	1,270,490	-	-	1,270,490
	<u>6,266,468</u>	<u>350,686</u>	<u>-</u>	<u>6,617,154</u>	<u>292,334</u>	<u>-</u>	<u>6,909,488</u>
Amortización y deterioro:							
DHC - Amortización	(1,722,158)	-	(83,799)	(1,805,957)	-	(93,590)	(1,899,547)
AGSA - Amortización	(641,162)	-	(37,078)	(678,240)	-	(37,078)	(715,318)
AGSA - Deterioro	(100,318)	-	-	(100,318)	-	-	(100,318)
	<u>(2,463,638)</u>	<u>-</u>	<u>(120,877)</u>	<u>(2,584,515)</u>	<u>-</u>	<u>(130,668)</u>	<u>(2,715,183)</u>
Inversión neta:							
DHC	3,273,820	350,686	(83,799)	3,540,707	292,334	(93,590)	3,739,451
AGSA	529,010	-	(37,078)	491,932	-	(37,078)	454,854
	<u>\$ 3,802,830</u>	<u>\$ 350,686</u>	<u>\$ (120,877)</u>	<u>\$ 4,032,639</u>	<u>\$ 292,334</u>	<u>\$ (130,668)</u>	<u>\$ 4,194,305</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por amortización de los activos intangibles ascendió a \$130,668 y \$120,877, respectivamente, y se encuentran reconocidos en los costos de servicios mostrados en el estado de resultado integral.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las adiciones se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Ampliación de la red ⁽¹⁾	\$ 292,334	\$ 350,686

(1) 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 DHC 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 9.99% y 11.80% en 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, son los siguientes:

	2020	2019
	(%)	(%)
Tasa de crecimiento	2	1
Tasa de descuento	9.66	9.65

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

Análisis de sensibilidad

GMD 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 sensible 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.

En las pruebas de deterioro realizadas sobre la inversión neta de las concesiones al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se determinó que el valor neto es menor al valor de uso, por lo que no fue necesario ajustar el valor en libros. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 existen, en AGSA, \$100,318, registrados por concepto de deterioro, el cual podría ser revertido si las circunstancias económicas y operativas así lo ameritan.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Nota 11 - Inversiones contabilizadas bajo el método de participación:

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Asociadas	\$ 52,173	\$ 70,569
Negocios conjuntos	57,850	39,368
	<u>\$ 110,023</u>	<u>\$ 109,937</u>

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Asociadas	\$ 24,757	\$ 39,521
Negocios conjuntos	8,403	4,517
	<u>\$ 33,160</u>	<u>\$ 44,038</u>

11.1 - Inversión en asociadas

A continuación se revelan las asociadas del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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.

Nombre de la entidad	Lugar de negocios/ País de incorporación	Participación %	Naturaleza de la relación	Método de medición
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 2020 y de 2019

Información financiera resumida de asociadas

A continuación se presenta la información financiera resumida de Carbonser y Mexcarbón, la cual se contabilizan a través del método de participación.

Estado de situación financiera resumido

	Carbonser		Mexcarbón		Total	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Activo circulante:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 56,540	\$ 65,746	\$ 6,113	\$ 1,364	\$ 62,653	\$ 67,110
Otros activos circulantes	239,205	263,707	12,480	37,276	251,685	300,983
Suma del activo circulante	295,745	329,453	18,593	38,640	314,338	368,093
Pasivos de corto plazo	137,378	152,847	2,394	5,797	139,772	158,644
Suma de activos no circulantes	20,939	17,590	129	191	21,068	17,781
Suma de pasivos no circulantes	91,288	86,092	-	-	91,288	86,092
Activos netos	\$ 88,018	\$ 108,104	\$ 16,328	\$ 33,034	\$ 104,346	\$ 141,138

Estado del resultado integral resumido

	Carbonser		Mexcarbón		Total	
	Año que terminó el 31 de diciembre de		Año que terminó el 31 de diciembre de		Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ingreso	\$ 704,561	\$ 797,989	\$ 2,104	\$ 104,928	\$ 706,665	\$ 902,917
Utilidad de operación	53,281	62,410	1,927	43,701	55,208	106,111
Costo financiero	3,137	4,449	5,448	(4,861)	8,585	(412)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	59,472	68,190	7,375	38,840	66,847	107,030
Impuesto a la utilidad	(15,752)	(19,381)	(1,581)	(8,607)	(17,333)	(27,988)
Utilidad neta del año	\$ 43,720	\$ 48,809	\$ 5,794	\$ 30,233	\$ 49,514	\$ 79,042
Total resultado integral	\$ 43,720	\$ 48,809	\$ 5,794	\$ 30,233	\$ 49,514	\$ 79,042

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.

Reconciliación de la información financiera resumida

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

	Carbonser		Mexcarbón		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Información financiera resumida						
Activos netos al 1 de enero	\$ 108,104	\$ 83,750	\$ 33,034	\$ 107,300	\$ 141,138	\$ 191,050
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	43,720	48,809	5,794	30,234	49,514	79,043
Remediación de obligaciones laborales en el ORI	(2)	(1,490)	-	-	(2)	(1,490)
Pago de dividendos	(63,804)	(22,965)	(22,500)	(104,500)	(86,304)	(127,465)
Activos netos al cierre	\$ 88,018	\$ 108,104	\$ 16,328	\$ 33,034	\$ 104,346	\$ 141,138
Participación en asociadas (50%)	\$ 44,009	\$ 54,052	\$ 8,164	\$ 16,517	\$ 52,173	\$ 70,569
Valor en libros	\$ 44,009	\$ 54,052	\$ 8,164	\$ 16,517	\$ 52,173	\$ 70,569

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

11.2 - Inversiones en negocios conjuntos

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Al 1 de enero	\$ 39,367	\$ 39,320
Participación en la utilidad	8,403	4,516
ORI	10,080	(4,469)
	<u>\$ 57,850</u>	<u>\$ 39,367</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 2020 y 2019:

Nombre de la entidad	Lugar de negocios/ País de incorporación	Participación %	Naturaleza de la relación	Método de medición
Terminales Portuarias del Pacífico, S. A. P. I. de C. V. (TPP)	México	20%	Nota 1	Método de participación

Nota 1: TPP tiene como actividad principal 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 de los negocios conjuntos.

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

Información financiera resumida para negocios conjuntos.

En la página siguiente, se presenta la información financiera resumida de TPP, la cual se contabiliza a través del método de participación.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Estado de situación financiera resumido

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 44,983	\$ 90,297
Otros activos circulantes (excepto efectivo)	192,881	118,437
Suma del activo circulante	<u>237,864</u>	<u>208,734</u>
Pasivos financieros (excepto proveedores)	(56,014)	(54,432)
Otros pasivos circulantes (incluyendo proveedores)	<u>(27,124)</u>	<u>(14,420)</u>
Suma de los pasivos circulantes	<u>(83,138)</u>	<u>(68,852)</u>
No circulante:		
Activos	686,953	689,221
Pasivos financieros	<u>(529,262)</u>	<u>(632,617)</u>
Activos netos	<u>\$ 312,417</u>	<u>\$ 196,486</u>

Estado del resultado integral resumido.

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
Ingreso	\$ 237,746	\$ 184,521
Costo de servicios	(108,281)	(129,962)
Gastos de administración	<u>(11,609)</u>	<u>(26,447)</u>
Utilidad o pérdida de operación	<u>117,856</u>	<u>28,112</u>
Otros ingresos	(40,782)	9,410
Costos financieros - Neto	(35,008)	(40,862)
Impuesto a la utilidad	13,514	2,551
Método de participación	<u>(13,564)</u>	<u>20,984</u>
Pérdida neta del año	<u>\$ 42,016</u>	<u>\$ 20,195</u>
Otro resultado integral	<u>\$ 6,148</u>	<u>\$ 20,848</u>
Total resultado integral	<u>\$ 48,164</u>	<u>\$ 41,043</u>

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Reconciliación de la información financiera resumida.

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

	2020	2019
Información financiera resumida		
Activos netos al 1 de enero	\$ 196,486	\$ 196,252
Pérdida del ejercicio	42,016	20,195
Otros resultados integrales	6,148	20,848
Activos netos al cierre	<u>\$ 244,650</u>	<u>\$ 237,295</u>
Participación en negocios conjuntos a 20%:		
Activos netos	<u>\$ 48,930</u>	<u>\$ 47,459</u>

Nota 12 - Principales subsidiarias:

Al 31 de diciembre 2020 y de 2019 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 difiere de la proporción de acciones ordinarias mantenidas.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Compañía		
DHC	\$ 1,199,938	\$ 1,122,027
CTS	410,506	390,806
FGD	45,258	45,280
La Punta	15,584	14,769
Otras menores	<u>(22,077)</u>	<u>(19,729)</u>
	<u>\$ 1,649,209</u>	<u>\$ 1,553,153</u>

La participación no controladora respecto a La Punta y FGD 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. Véanse Nota 18 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 2020 y de 2019

Estado de situación financiera resumido

	DHC		Cooper T. Smith de México	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
Circulante:				
Activos	\$ 628,703	\$ 659,141	\$ 229,613	\$ 272,765
Pasivos	(299,206)	(297,659)	(60,849)	(91,071)
Suma de activos netos circulantes	\$ 329,497	\$ 361,482	\$ 168,764	\$ 181,694
No circulante:				
Activos	\$ 3,858,575	\$ 3,658,808	\$ 680,470	\$ 664,637
Pasivos	(1,783,869)	(1,772,190)	(28,222)	(64,719)
Suma de activos netos no circulantes	2,074,706	1,886,618	652,248	599,918
Activos netos	\$ 2,404,203	\$ 2,248,100	\$ 821,012	\$ 781,612

Estado de resultados resumido

	DHC		Cooper T. Smith de México	
	Año que terminó el 31 de diciembre de		Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
Ingresos	\$ 2,392,536	\$ 2,812,245	\$ 585,408	\$ 640,682
Utilidad antes de impuestos	365,063	707,138	119,318	119,876
Impuestos a la utilidad	(81,659)	(196,045)	(40,602)	(26,449)
Utilidad neta del año	283,404	511,093	78,716	93,427
Otros resultados integrales	(37,301)	(13,817)	-	-
Aplicación norma IFRS 15	-	-	-	-
Resultado integral	\$ 246,103	\$ 497,276	\$ 78,716	\$ 93,427
Resultado integral asignado a la participación no controladora	\$ 123,052	\$ 249,135	\$ 39,358	\$ 46,713
Dividendos pagados a la participación no controladora	\$ 44,920	\$ 42,424	\$ 37,266	\$ 14,690

Estado de flujos de efectivo resumido

	DHC		Cooper T. Smith de México	
	Año que terminó el 31 de diciembre de		Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Efectivo generado de operaciones	\$ 329,794	\$ 769,708	\$ 232,569	\$ 202,050
Impuesto a la utilidad pagado	(98,651)	(212,163)	(44,097)	(56,126)
Efectivo neto generado de actividades de operación	231,143	557,545	188,472	145,924
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(10,788)	(86,526)	(78,867)	(25,746)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (Decrementos)/incrementos netos en efectivo y equivalentes de efectivo	(196,509)	(504,762)	(146,089)	14,430
Efectivo, equivalentes de efectivo y sobregiros bancarios al inicio del año	23,846	(33,743)	(36,484)	134,608
	6,687	40,430	148,512	13,904
Efectivo y equivalentes de efectivo el final del ejercicio	\$ 30,533	\$ 6,687	\$ 112,028	\$ 148,512

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

La información anterior representa el monto antes de eliminaciones intercompañías.

DHC - Valor razonable

Existe información pública revelada por una entidad perteneciente al sector de infraestructura, con participación en DHC, que ha reconocido en su información financiera el valor razonable de DHC tomando como base el trabajo desarrollado por valuadores independientes bajo el enfoque de Mercado mediante flujos descontados.

Con base en esta información hemos determinado que si reconociéramos la inversión en DHC al valor razonable antes mencionado, dicha inversión estaría en un rango de valor entre \$5,947,628 y \$5,005,055 (cifras no auditadas por PwC) al 31 de diciembre de 2020.

Los valores antes descritos se han incorporado como referencia para los usuarios de estos estados financieros consolidados; sin embargo, estos valores no pueden ser reconocidos en los mismos, ya que por el tipo de inversión que DHC representa para GMD, esta no cumple con las características necesarias para su reconocimiento contable sobre estas bases. Véanse Notas 2.2 a "Subsidiarias" y 2.8 "Activos Financieros".

Nota 13 - Instrumentos financieros por categoría:

El Grupo clasifica sus activos financieros a costo amortizado solo si se cumplen los dos criterios siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales, y
- Los términos contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

A continuación se integran los activos y pasivos financieros del Grupo, los cuales se clasifican en cuentas por cobrar y pasivos a su costo amortizado:

	31 de diciembre de			
	2020		2019	
	Activos financieros	Activos medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados	Activos financieros	Activos medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados
Activos a costo amortizado según estado de situación financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 420,566	\$ -	\$ 425,249	\$ -
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	84,958	-	83,796	-
Cuentas y documentos por cobrar	1,029,970	-	1,140,469	-
Otros activos financieros no corrientes	2,000	-	2,000	-
Total	\$ 1,537,494	\$ -	\$ 1,651,514	\$ -

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

El valor razonable correspondiente a las cuentas por cobrar a corto plazo es similar a los saldos contables debido a que dichos saldos son a corto plazo.

	31 de diciembre de			
	2020		2019	
Cuentas por pagar	Pasivos medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados	Cuentas por pagar	Pasivos medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados	
Pasivos a costo amortizado según estado de situación financiera				
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	\$ 2,551,364	\$ -	\$ 2,719,681	\$ -
Cuentas por pagar y gastos acumulados	119,955		1,127,205	
Pasivos por arrendamiento	54,627		67,598	
Instrumento financiero derivado	47,852		-	
	<u>\$ 2,773,798</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,914,484</u>	<u>\$ -</u>

Nota 14 - Cuentas por pagar y gastos acumulados:

- a. Integración de cuentas por pagar y gastos acumulados:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Proveedores	\$ 352,331	\$ 389,469
Partes relacionadas (Nota 18.1)	41,450	37,560
Reserva de pagos basados en acciones (Nota 17)	12,043	12,238
Prestaciones al personal	53,994	44,213
Bono de desempeño para ejecutivos *	139,139	134,503
Acreedores diversos	135,571	138,767
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>225,661</u>	<u>426,952</u>
	960,189	1,183,702
Menos porción a largo plazo:		
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>165,743</u>	<u>172,659</u>
Porción a corto plazo	<u>\$ 794,446</u>	<u>\$ 1,011,043</u>

- * Bonos de desempeño para ejecutivos corresponden a la compensación (acumuladas) que se han determinado con base en los lineamientos establecidos por el Comité de Compensaciones del Grupo.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Nota 15 - Préstamos bancarios y otros documentos por pagar:

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Certificados bursátiles y préstamos bancarios:		
Certificados bursátiles (DHC)	\$ 1,647,115	\$ 1,641,941
Banco Interacciones, S. A.	435,099	476,780
Banco Monex, S. A.	76,525	123,483
Banorte -CTS-	-	56,618
	<u>2,158,739</u>	<u>2,298,822</u>
Otros documentos por pagar:		
Caterpillar Crédito, S. A. de C. V.	-	4,786
Préstamos de partes relacionadas (Nota 18.2)	420,047	416,074
	<u>420,047</u>	<u>416,074</u>
Total	2,578,786	2,719,682
Menos:		
Deuda a corto plazo	53,498	93,627
Deuda a largo plazo	<u>\$ 2,525,288</u>	<u>\$ 2,626,055</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:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Certificados bursátiles	\$ 1,651,028	\$ 1,647,115
Préstamos bancarios	548,302	693,825
Préstamos de partes relacionadas	394,740	414,405
Total	<u>\$ 2,594,070</u>	<u>\$ 2,755,345</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.

Certificados bursátiles (DHC) - 2015

El 4 de diciembre de 2015 DHC emitió 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 Ineval. Los Certificados tienen plazo de vigencia de 2,549 días; equivalentes aproximadamente a 7 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Los recursos netos obtenidos de la colocación de los Cebures 2015 fueron destinados para la liquidación anticipada de los Cebures 2014 (por \$900,002), prepago anticipado de los préstamos que la Compañía mantenía con GMD y GBM (por \$637,487) 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.

En caso de incumplimiento del pago del principal por parte de DHC, 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 2020 y de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los intereses devengados ascendieron a \$129,696 y \$169,171, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los intereses pagados ascendieron a \$124,522 y \$165,350, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se tienen intereses por pagar por \$831 y \$1,672, respectivamente.

El valor razonable de los Cebures al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendió a \$1,651,028 y \$1,647,115, respectivamente.

La tasa efectiva del préstamo es 9.3%

Banco Interacciones, S. A. (Interacciones)

El 9 de mayo de 2016 AGSA celebró un contrato de crédito simple con Banco Interacciones, hasta por \$470,000, con fecha de vencimiento 31 de agosto de 2031. El préstamo devenga intereses pagaderos trimestralmente sobre saldos insolutos a una tasa anual incrementable inicial de TIIE más 4 puntos porcentuales.

Este crédito fue adquirido para realizar actividades de inversión. La forma de pago del principal será mediante cuatro amortizaciones anuales a partir de agosto de 2021. Para efectos de este contrato, se constituyó el Fideicomiso irrevocable de administración, inversión y fuente de pago número F/11163,

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

cuyo patrimonio constituye la fuente de pago alterna en favor de Banco Interacciones. Al 31 de diciembre de 2020 AGSA ha realizado disposiciones de esta línea de crédito por \$458,000. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se devengaron y pagaron intereses por \$47,932 y \$62,852, respectivamente.

La tasa efectiva de este préstamo es de 8.74%.

Banco Monex, S. A.

- i. 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 re-financiar en mejores condiciones los créditos formalizados con Multiva, S. A. Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente sobre saldos insolutos a una tasa anual de TIIE más 4 puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2016 GMD había obtenido la totalidad del importe del crédito. En el ejercicio de 2020 y de 2019 se realizaron pagos al principal por \$38,328 y \$34,758, respectivamente.

El importe remanente del crédito al 31 de diciembre de 2020, asciende a \$26,225.

Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se devengaron y pagaron intereses por \$4,751 y \$10,374. La tasa efectiva del préstamo es de 13.44%.

- ii. En noviembre de 2016 GMD contrato una línea de crédito hasta por \$130,000 con fecha de vencimiento el 29 de noviembre de 2023. Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente sobre saldos insolutos a una tasa anual TIIE más 3.75 puntos porcentuales. La forma de pago será mediante amortizaciones mensuales. Al 31 de diciembre de 2018 GMD dispuso de \$67,000.

Durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se devengaron y pagaron intereses por \$5,337 y \$7,302, respectivamente.

El importe remanente del crédito al 31 de diciembre de 2020, asciende a \$51,690. La tasa efectiva del préstamo es de 13.03%

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 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo pendiente de pago en UDI era de 3,828,480. El valor de la UDI a esa fecha ascendía \$6.226631. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 se devengaron y pagaron intereses por \$726. La tasa efectiva del préstamo es 8.67%. Este crédito fue liquidado el 26 de septiembre de 2019.

Grupo Bursátil Mexicano, Fideicomiso 145 (GBM Fid.145)

El 18 de enero de 2016 La Punta contrató un nuevo crédito con GBM Fid. 145 por un monto total de \$59,856 (Dls.2.9 millones). Esta deuda tiene vencimientos periódicos a partir del 15 de enero de 2018 y devenga intereses a una tasa anual del 12%. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 se devengaron y pagaron intereses por \$710.

El crédito fue liquidado el 18 de enero de 2019.

El 18 de enero de 2017 La Punta celebró un nuevo crédito con GBM por un importe de \$43,720 (Dls.2 millones) esta deuda devengo intereses a una tasa anual del 13% sobre el saldo insoluto del crédito. Con este nuevo crédito La Punta hizo frente a la deuda que mantenía un Proyectos Adamantine. La fecha de vencimiento de este crédito es el 15 de enero de 2020. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 se devengaron y pagaron intereses por \$2,718. El crédito fue liquidado el 14 de junio de 2019.

El 23 de febrero de 2018 La Punta celebró un nuevo crédito con GBM por un importe de \$8,020 (Dls.430 miles) esta deuda devenga intereses a una tasa anual del 13% sobre el saldo insoluto del crédito. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se devengaron y pagaron intereses por \$937.

El crédito fue liquidado el 14 de junio de 2019. La tasa efectiva del préstamo es de 14.09%.

Nota 16 - Beneficios a los empleados:

El plan por beneficios definido del Grupo se integra por las primas de antigüedad que es registrado conforme se devenga con base en un cálculo actuarial. El Grupo cuenta con un plan de activos para fondar estas obligaciones.

A continuación se resumen los montos y actividades incluidos en los estados financieros consolidados:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Saldos en el balance:		
Obligación por beneficios definidos	<u>\$ 132,704</u>	<u>\$ 116,162</u>
Cargos en el estado de resultados dentro de la utilidad de operación por:		
Obligación por beneficios definidos	<u>\$ 17,178</u>	<u>\$ 15,977</u>
Remediones registradas en el otro resultado integral por:		
Obligación por beneficios definidos de subsidiaria	<u>\$ (8,568)</u>	<u>\$ (16,624)</u>
	<u>\$ (8,568)</u>	<u>\$ (16,624)</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

A continuación se resumen los movimientos de la obligación por beneficios a empleados durante el año:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Gasto por pensiones:		
Costo del servicio corriente	\$ 9,157	\$ 8,107
Gastos por intereses (obligación)	8,021	7,870
Gasto por pensiones	<u>\$ 17,178</u>	<u>\$ 15,977</u>
Movimiento de la OBD:		
OBD al 1 de enero	\$ 116,162	\$ 86,572
Costo del servicio corriente	9,157	8,107
Costo financiero	8,021	7,870
Beneficio pagado	(9,204)	(3,011)
Remediones por obligaciones laborales por cambios en supuestos	<u>8,568</u>	<u>16,624</u>
OBD al 31 de diciembre	<u>\$ 132,704</u>	<u>\$ 116,162</u>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, así como las tasas de descuento al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se muestran a continuación:

	2020	2019
Económicos:		
Tasa de descuento de bonos gubernamentales	6.88%	7.42%
Tasa de incremento de salarios	6.00%	6.00%
Tasa de crecimiento del salario mínimo	4.00%	4.00%
Demográficos (empleados activos):		
Número	1,543	1,521
Edad media	42	42
Promedio de años de servicio	9	9
Promedio de salario mensual	\$ 65,934	\$ 58,826

Nota 17 - 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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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 fue de \$11.9 pesos correspondiente al valor de la acción de GMD a la fecha de asignación. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el precio de la acción de GMD era de \$17.40 y \$17.30. Asimismo, el Grupo 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:

	2020	2019
Saldo inicial:	\$ 12,238	\$ 40,469
Pagos efectuados	(231)	(42,375)
Ajuste al valor razonable de los servicios recibidos por funcionarios y empleados en el periodo	36	14,142
Saldo final	<u>\$ 12,043</u>	<u>\$ 12,238</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 2020 y de 2019 incluían 5,670,574 y 5,698,672 acciones de GMD, respectivamente.

Los movimientos en el número de opciones de acciones vigentes y sus respectivos precios promedio ponderados de ejercicio son los que se muestran a continuación:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	Precio promedio de ejercicio por acción	Opciones	Precio promedio de ejercicio por acción	Opciones
Al inicio		5,698,672		10,852,653
Ejercidas	17.40	<u>(28,098)</u>	17.30	<u>(5,153,981)</u>
Al final		<u>5,670,574</u>		<u>5,698,672</u>

El número de opciones de acciones vigentes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 tiene las siguientes fechas estimadas de acuerdo con las características del plan de acciones para ser ejercidas:

	<u>Opciones de acciones</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Año		
2019	23,695	23,695
2020 en adelante	<u>5,646,879</u>	<u>5,674,977</u>
	<u>5,670,574</u>	<u>5,698,672</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Características del plan:

- En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 no se expiraron acciones.
- Las acciones mostradas como ejercidas fueron materializados durante los ejercicios de 2020 y 2019.
- 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.

Nota 18 - Partes relacionadas:

18.1 Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas provenientes de operaciones de venta y compra de bienes y servicios se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Cuentas por cobrar:		
Negocio conjunto:		
- Carbonser, S. A. de C. V.	\$ 380	\$ 8,570
- Terminales Portuarias del Pacífico, S. A. P. I.	93,324	83,287
	<u>93,704</u>	<u>91,857</u>
Afiliadas:		
- Construvivienda, S. A. de C. V.	3,095	3,102
- P.D.M.	59,350	54,290
- GBM Hidraulica, S.A. de C.V.	46,216	79,527
- Controladora Corporación GMD, S. A. de C. V.	590	475
- Otras	17,086	7,464
	<u>126,337</u>	<u>144,858</u>
Total de cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	<u>\$ 220,041</u>	<u>\$ 236,715</u>
Cuentas por pagar		
Asociadas:		
- Banyan Tree Hotels and Resorts	(19,387)	\$ (13,744)
- Banyan Tree Mx, S. A. de C. V.	(17,143)	(17,682)
- Otros	(4,920)	(6,134)
	<u>(41,450)</u>	<u>(37,560)</u>
Total de cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 14)	<u>\$ (41,450)</u>	<u>\$ (37,560)</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

18.2 Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas por préstamos otorgados y/o recibidos:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Afiliadas (véase detalle en 18.3.3):		
- Entorno Económico LHOTSE, S. A. de C. V.	(140,074)	\$ (138,797)
- MAKALU Intermediación Económica, S. A. de C. V.	(140,065)	(138,443)
- Servicios Integrales SLAMA, S. A. de C. V.	(139,908)	(138,834)
Total de préstamos de partes relacionadas	<u>(420,047)</u>	<u>(416,074)</u>

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 2019	\$ 454,188
Préstamos recibido en 2019	-
Pago de préstamos	(12,961)
Pérdida en cambios - Neta	(23,007)
Intereses generados (pagados) - Neto	<u>(2,145)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	416,075
Préstamos recibidos en 2020	-
Pago de préstamos	-
Pérdida en cambios - Neta	7,661
Intereses generados (pagados) - Neto	<u>(3,689)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 420,047</u>

18.3 Operaciones con partes relacionadas:

A continuación se destacan los principales saldos y operaciones celebrados con partes relacionadas.

18.3.1 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 \$585,209 siendo que GMD otorgó una condonación por \$56,288 sobre el monto adeudado.

En Asamblea General Extraordinaria de accionistas celebrada el 20 de octubre de 2014 GMD incrementó su participación en GMDR en la cantidad de \$528,921 mediante la capitalización del préstamo antes descrito.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Al 31 de diciembre de 2017 GMD había fondeado \$352,297, parte de estos fondeos fueron utilizados para cobrar las obligaciones derivadas del préstamo contribuido por GMDR con Banco Interacciones.

Mediante Asamblea general extraordinaria y Ordinaria de accionistas celebrada el 17 de junio de 2016, los accionistas de GMDR decidieron aumentar el capital social en la parte variable por la cantidad de \$440,582. Dicho aumento fue suscrito y pagado por AGSA.

El 4 de septiembre de 2017 en Asamblea General Ordinaria, GMD acordó incrementar su participación GMDR, a través de la capitalización de \$170,255, importe que integraba el adeudo de GMDR con GMD a esta fecha.

Adicionalmente, en el último cuatrimestre del 2018 GMD fondeó \$44,311. El 29 de diciembre de 2017 GMD y GMDR celebraron un "Convenio de reconocimiento del adeudo y forma de pago" en donde se estableció que el monto adeudado a esa fecha ascendía a \$22,453. Asimismo, a través del mismo convenio GMD otorgó una condonación parcial de adeudo a GMDR por \$153,557 resultando un adeudo (crédito) a esa fecha de \$72,896.

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 las subsidiarias de GMD realizaron las siguientes operaciones con el FGD.

Fideicomiso Grupo Diamante (FGD)

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 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los importes registrados por esta operación ascendieron a \$1,888 y \$1,874, 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 2020 y de 2019 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$231,965 y \$205,335.

Promotora Majahua, S. A. de C. V. (Majahua)

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 Marqués ubicada dentro del desarrollo turístico inmobiliario Punta Diamante en Acapulco, Guerrero. En los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$1,299 y \$1,095, respectivamente.

Servicios Administrativos La Punta, S. A. de C. V. (SALP)

La Punta y SALP 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 2020 y de 2019 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$38,402 y \$34,672, respectivamente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Asimismo, en el ejercicio 2009 La Punta celebró con SALP un contrato correspondiente a operaciones de cuenta corriente; desde la fecha de vigencia del contrato y hasta el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Punta prestó \$200,394 y \$183,401 a través de diferentes depósitos efectuados. De acuerdo con el contrato, en los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se generaron intereses por \$16,595 y \$19,107.

GMD Operadora de Autopistas, S. A. de C. V. (OPASA)

OPASA celebró un contrato con AGSA para la prestación de servicios de operación y mantenimiento menor de la autopista Viaducto la Venta-Punta Diamante con plazo indefinido. En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el monto de estos servicios ascendió a \$45,109 y \$49,428, respectivamente.

Asimismo, en 2015 mediante acuerdo ordinario de Comité Técnico se aprobó la movilización de las casetas del Viaducto La Venta - Punta Diamante en Acapulco, Guerrero, así como la implementación del circuito cerrado. El 7 de septiembre de 2015 OPASA y AGSA formalizaron el proyecto previa autorización del ingeniero independiente en donde OPASA quedó a cargo de subcontratar los servicios de obra o realizar los trabajos por cuenta propia.

El 7 de septiembre de 2015 OPASA y GMD celebraron un contrato de obra a precio alzado para llevar a cabo los trabajos de la actualización tecnológica de las casetas del Viaducto La Venta-Punta - Diamante en Acapulco, Guerrero. En dicho contrato se estipula que GMD podrá emplear a subcontratistas para llevar a cabo los trabajos convenidos. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el ingreso por certificar correspondiente a los avances de obra fue por \$4,219 y \$4,219, respectivamente.

GMD Ingeniería y Construcción, S. A. de C. V. (GMDIC)

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 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el importe registrado por esta operación ascendió a \$6,482 y \$7,433, respectivamente.

El 17 de septiembre de 2015 GMD y GMDIC celebraron un subcontrato de obra para realizar los trabajos de la actualización tecnológica de las casetas del Viaducto La Venta - Punta Diamante en Acapulco, Guerrero. El 28 de septiembre de 2015 OPASA y GMDIC acordaron celebrar un convenio modificatorio al subcontrato de obra descrito anteriormente, en el cual GMDIC se obliga a ejecutar los trabajos apeándose estrictamente al programa de ejecución. Al 31 de diciembre de diciembre de 2020 y de 2019 GMDIC ha realizado obras por \$1,490 y \$2,345 respectivamente.

18.3.2 Operaciones con negocios conjuntos y afiliadas

Carbonser

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el importe de los servicios prestados por GMD a Carbonser ascendieron a \$142,128 y \$167,937, respectivamente.

Asimismo, en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 Carbonser decretó dividendos a favor de GMD por \$31,904 y \$11,483, respectivamente.

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 comprometen en 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 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los gastos registrados por estos conceptos ascendieron a \$15,318 y a \$16,787, 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 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 ascendieron a \$240 y \$389, respectivamente.

18.3.3 Operaciones de préstamos recibidos de afiliadas

GBM Hidráulica, S. A. de C. V. (GBM Hidráulica)

El 3 de junio de 2019 DHC acordó otorgar una línea de crédito simple hasta por la cantidad de \$200,000, de los cuáles GBM ha dispuesto la cantidad de \$95,000. Dicho préstamo genera intereses a una tasa anual del 8% calculados sobre el saldo insoluto del crédito. La vigencia de este crédito será de 12 meses contados a partir de la última fecha de disposición.

El 5 de mayo de 2020 DHC y GBM acordaron modificar el contrato original de dicho préstamo, estableciendo una nueva línea de crédito hasta por \$400,000. GBM podrá disponer de este préstamo hasta el 31 de diciembre de 2020. La vigencia de este crédito será de 24 meses contados a partir de la última fecha de disposición. Dicho préstamo genera intereses a una tasa anual equivalente al valor de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a 28 días, o cualquiera que los sustituya, más 50 puntos base, calculados sobre el saldo insoluto. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo pendiente de pago ascendió a \$47,536 y \$79,527, respectivamente. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019 este préstamo devengó intereses por \$5,270 y \$3,418, respectivamente.

Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. (DHC)

El 3 de junio de 2019 DHC celebró un contrato con para otorgar una línea de crédito simple hasta por la cantidad de \$200,000, de los cuáles GMD ha dispuesto la cantidad de \$95,000. Dicho préstamo genera intereses a una tasa anual del 8% calculados sobre el saldo insoluto del crédito. La vigencia de este crédito será de 12 meses contados a partir de la última fecha de disposición.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

El 5 de mayo de 2020 DHC y GMD acordaron modificar el contrato original de dicho préstamo, estableciendo una nueva línea de crédito hasta por \$400,000. GMD podrá disponer de este préstamo hasta el 31 de diciembre de 2020. La vigencia de este crédito será de 24 meses contados a partir de la última fecha de disposición. Dicho préstamo genera intereses a una tasa anual equivalente al valor de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a 28 días, o cualquiera que los sustituya, más 50 puntos base, calculados sobre el saldo insoluto. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo pendiente de pago ascendió a \$51,671 y \$79,117, respectivamente. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019 este préstamo devengó intereses por \$5,270 y \$3,418, respectivamente.

Entorno Económico LHOTSE, S. A. de C. V.

En abril de 2018 GMD celebró un contrato de crédito simple por \$150,000 (Dls.7,575). Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente a una tasa LIBOR más 1.5 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento en marzo de 2026. Este crédito fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones el crédito que se mantenía con Credit Suisse. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se devengaron y pagaron intereses por \$5,020 y \$5,673, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es de 3.95%.

MAKALU Intermediación económica, S. A. de C. V.

En abril de 2018 GMD celebró un contrato de crédito simple por \$150,000 (Dls.7,575). Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente a una tasa LIBOR más 1.5 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento en marzo de 2026. Este crédito fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones el crédito que se mantenía con Credit Suisse. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se devengaron y pagaron intereses por \$5,020 y \$5,673, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es de 3.95%.

Servicios Integrales SLAMA, S. A. de C. V.

En abril de 2018 GMD celebró un contrato de crédito simple por \$150,000 (Dls.7,575). Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente a una tasa LIBOR más 1.5 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento en marzo de 2026. Este crédito fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones el crédito que se mantenía con Credit Suisse. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se devengaron y pagaron intereses por \$5,020 y \$5,673, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es de 3.95%.

18.4 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:

	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
Salarios y otros beneficios de corto plazo	\$ 53,222	\$ 52,167
Beneficios por terminación	1,746	116
Pagos basados en acciones	(195)	14,162

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Nota 19 - Provisiones:

Las provisiones se integran como se muestra a continuación:

	AGSA
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ 90,276
Cargado / (abonado) al estado de resultados:	
- Provisiones adicionales	48,603
- Aplicaciones/usados durante el año	<u>(79,781)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	59,098
Cargado / (abonado) al estado de resultados:	
- Provisiones adicionales	-
- Aplicaciones/usados durante el año	<u>(32,724)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 26,374</u>

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 20 - Instrumento financiero derivado:

La Compañía ha celebrado un contrato de cobertura con el propósito de establecer un límite máximo (techo) a la tasa de interés variable establecida en el contrato de deuda. Al 31 de diciembre de 2020 la valuación del valor presente del instrumento financiero dio lugar al reconocimiento de un pasivo de \$47,852.

Al 31 de diciembre de 2020 las características del instrumento financiero derivado son las siguientes:

<u>Institución</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>
Santander	Swap de TIIE 28 días	7 de abril de 2020	25 de noviembre de 2022	<u>\$ 47,852</u>	<u>\$ 1,650,000</u>

El instrumento financiero derivado se encuentra en una jerarquía nivel 2, dicho instrumento se valúa utilizando modelos de valuación estándar de la industria, proyectando los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente, utilizando información observable de mercado, e incluyendo curvas de tasas de interés.

El valor razonable se determina utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la menor confianza posible en estimaciones específicas de la entidad.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Nota 21 - Capital contable:

a. Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el capital social mínimo fijo está representado por 182,478,992 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:

Número de acciones	Descripción	Importe
182,478,992	Capital social fijo - Serie "Única"	\$ 3,685,647

b. Aumento de capital social

En Asamblea de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016, los accionistas acordaron aumentar el capital social de GMD suscribiendo y pagando 16,163,681 acciones del capital social fijo - Serie "única" por un importe de \$258,619. Por lo anterior en la fecha de los estados financieros el número de acciones es de 182,478,992.

c. Reservas

Los movimientos en las reservas de capital se integran como se presenta a continuación:

	Reserva legal	Reserva para adquisición de acciones propias	Plan de acciones			Conversión de entidades extranjeras	Efectos por integración de GMDR	Total de reservas de capital
			Plan de acciones	Disponibles para la venta	Total plan de acciones			
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 50,739	\$ 106,990	\$ (76,210)	\$ 74,553	\$ (1,657)	\$ 113,478	\$ 225,202	\$ 494,752
Efecto por conversión de las subsidiarias/asociadas	9,026	9,026				(19,808)		(1,756)
Disposición de acciones								
Al 31 de diciembre de 2019	59,765	116,016	(76,210)	74,553	(1,657)	93,670	225,202	492,996
Efecto por conversión de las subsidiarias/asociadas		1,000				20,511		21,511
Disposición de acciones								
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 59,765	\$ 117,016	\$ (76,210)	\$ 74,553	\$ (1,657)	\$ 114,181	\$ 225,202	\$ 514,507

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que esta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

d. Tratamiento fiscal de los dividendos y las reducciones de capital

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de la CUFIN y de la CUFIN reinvertida causarán un impuesto equivalente al 42.86%. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR causado del ejercicio o en el que se pague. El monto restante podrá acreditarse en los dos ejercicios inmediatos siguientes contra el impuesto del ejercicio o contra los pagos provisionales. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) establece la obligación de mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se de cualquier excedente del capital contable sobre el saldo de la cuenta de capital de aportación, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Nota 22 - Gastos por naturaleza:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Beneficios a corto plazo	\$ 603,753	\$ 623,799
Costos por ampliación de la red de servicio de agua	292,334	346,947
Derecho de concesión (Nota 10)	284,575	309,372
Mantenimiento de concesiones, edificios y equipos	211,048	245,454
Depreciación y amortización (Nota 8 y 10)	330,453	317,621
Energía eléctrica	217,069	229,604
Honorarios y servicios profesionales	129,374	105,742
Rentas y arrendamientos	38,093	67,041
Subcontratos de construcción	107,567	7,931
Acarreos CTS	38,325	52,628
Otros costos*	53,495	91,518
Materia prima y materiales para construcción (Nota 7)	50,945	67,582
Cargo de deterioro de cuentas por cobrar derivado de la provisión	184,081	141,390
Costo de operación Cancún	53,778	70,891
Operación del hotel	74,295	66,251
Costo por venta de Residencias	18,501	14,085
Derechos extracción	78,152	81,323
Contraprestación API	29,202	31,788
Servicios administrativos	42,768	41,262
Campañas de uso de agua	38,660	47,000
Servicios de vigilancia	39,828	35,849
Seguros y fianzas	36,081	36,165
Concursos y gastos de licitación	11,783	14,912
Otros servicios contratados*	25,074	24,062
Costo por beneficios definidos (Nota 16)	20,559	15,977
Costo por venta de villas	4,490	18,820
Fletes y acarreos	3,801	5,451
Traslado de valores DHC	5,187	5,007
Total de costo de servicio, costo de servicios de construcción y gastos de administración	<u>\$ 3,023,271</u>	<u>\$ 3,115,472</u>

* El concepto de otros costos incluye costos de mantenimiento preventivo, costos de corrección de obra, multas y/o penalizaciones y cuotas.

** El concepto de otros servicios contratos incluye costos de mantenimiento a montacargas, equipo de excavación y equipo de carga, principalmente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Nota 23 - Análisis de otros ingresos (gastos):

	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
Gastos por gestiones	\$ 7,402	\$ 29,914
Utilidad (pérdida) en venta de activo fijo	56	(6,552)
Otros ingresos	2,608	1,128
Otros gastos	<u>(806)</u>	<u>(456)</u>
	<u>\$ 9,260</u>	<u>\$ 24,034</u>

Nota 24 - Ingresos y costos financieros:

	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses de depósitos bancarios	\$ 101,833	\$ 26,376
Utilidad en cambios	<u>13,434</u>	<u>16,898</u>
	<u>115,266</u>	<u>43,274</u>
Costos financieros:		
Gastos por intereses de préstamos bancarios	(215,162)	\$ (324,263)
Pérdida en cambios	<u>(26,008)</u>	<u>(10,462)</u>
	<u>(241,170)</u>	<u>(334,725)</u>
Costos financieros netos	<u>\$ (125,904)</u>	<u>\$ (291,451)</u>

Nota 25 - Ingresos procedentes de contratos con clientes:

El Grupo obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes y servicios a través del Grupo y en un punto en el tiempo en las siguientes líneas de los tipos de ingresos que presenta:

2020	Servicios de agua	Servicios portuarios	División industrial	División construcción	División terrestre	División turismo	Otros	Total
Ingresos por segmentos	\$ 2,393,933	\$ 589,566	\$ 27,349	\$ 122,259	\$ 147,082	\$ 264,947	\$ 251,477	\$ 3,796,613
Ingresos entre segmentos	(637)			(9,376)			(118,889)	(128,902)
Ingresos procedentes de clientes externos	<u>\$ 2,393,296</u>	<u>\$ 589,566</u>	<u>\$ 27,349</u>	<u>\$ 112,883</u>	<u>\$ 147,082</u>	<u>\$ 264,947</u>	<u>\$ 132,588</u>	<u>\$ 3,667,711</u>
Momento del reconocimiento del ingreso								
En un punto en el tiempo	2,393,296	589,566			147,082	264,947	132,588	\$ 3,527,479
A través del tiempo			27,349	112,883				<u>140,232</u>
Total								<u>\$ 3,667,711</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Movimiento del reconocimiento del ingreso en un punto en el tiempo a través del tiempo.

2019	Servicios de agua	Servicios portuarios	División industrial	División construcción	División terrestre	División turismo	Otros	Total
Ingresos por segmentos	\$ 2,816,235	\$ 645,922	\$ 37,475	\$ 78,772	\$ 169,062	\$ 268,545	\$ 235,823	\$ 4,251,834
Ingresos entre segmentos	(1,925)			(20,866)			(90,613)	(113,404)
Ingresos procedentes de clientes externos	\$ 2,814,310	\$ 645,922	\$ 37,475	\$ 57,906	\$ 169,062	\$ 268,545	\$ 145,210	\$ 4,138,430
Momento del reconocimiento del ingreso								
En un punto en el tiempo	2,814,310	645,922			169,062	268,545	145,210	\$ 4,043,049
A través del tiempo			37,475	57,906				95,381
Total								\$ 4,138,430

Nota 26 - ISR:

a. ISR

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019 GMD determinó utilidades fiscales de \$536,803 y \$858,310, respectivamente. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y se 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 solo afectan el resultado contable o el fiscal.

La provisión para impuestos a la utilidad se integra como se muestra a continuación:

Concepto	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
ISR causado	\$ 146,684	\$ 257,493
ISR diferido	741	(20,069)
Total de provisión de impuestos a la utilidad	\$ 147,425	\$ 237,424

b. La conciliación entre la tasa causada y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 560,956	\$ 799,579
Tasa legal de ISR	30%	30%
Impuesto teórico	168,287	239,874
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	67,942	62,078
Ajuste por inflación acumulable	14,087	21,403
Participación en asociadas	(1,872)	(1,532)
Otros efectos de actualización	(111,797)	(98,987)
Otros	(4,687)	(3,146)
Impuesto sobre la renta	\$ 131,960	\$ 219,690
Pérdidas fiscales de subsidiarias reservadas	15,465	17,734
ISR registrado en resultados	\$ 147,425	\$ 237,424
Tasa efectiva	26%	30%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

c. El análisis de los impuestos diferidos activos y pasivos esperado recuperar es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Impuesto diferido activo:		
- Que se recuperará después de 12 meses	\$ 7,384	\$ 13,524
- Que se recuperará dentro de 12 meses	171,141	236,355
	<u>178,525</u>	<u>249,879</u>
Impuesto diferido pasivo:		
- Que se recuperará después de 12 meses	-	-
- Que se recuperará dentro de 12 meses	(126,674)	(211,642)
	<u>(126,674)</u>	<u>(211,642)</u>
Impuesto diferido activo (pasivo) - Neto	<u>\$ 51,851</u>	<u>\$ 38,237</u>

d. 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	Total	Total
31 de diciembre de 2018	\$ (160,454)	\$ (33,036)	\$ (20,520)	\$ (214,010)	\$ 192,059	\$ 38,570	\$ 1,550	\$ 232,177	\$ 18,167
Cargado o abonado al estado de resultados	(3,319)	20,111	(1,742)	15,050	13,982	-	3,926	5,020	20,070
31 de diciembre de 2019	(163,773)	(12,925)	(22,262)	(198,960)	206,041	25,682	5,476	237,197	38,237
Cargado o abonado al estado de resultados	62,180	3,432	6,676	72,288	(34,900)	(20,488)	(3,288)	(58,674)	13,614
31 de diciembre de 2020	\$ (101,593)	\$ (9,493)	\$ (15,586)	\$ (126,672)	\$ 171,141	\$ 5,194	\$ 2,190	\$ 178,523	\$ 51,851

e. Integración de impuesto diferido por GMD:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Impuesto diferido activo recuperable:		
GMD IC	\$ -	\$ 47,457
La Punta	70,535	68,558
GMD	42,159	37,961
SAGMD	10,393	13,263
Aguakán	41,892	22,411
AGSA	20,907	13,524
CTS	5,604	25,067
OTE	-	7,605
Otras menores	17,540	14,033
	<u>209,030</u>	<u>249,879</u>
Impuesto diferido pasivo liquidable:		
DHC Operadora	-	(13,928)
FGD	(38,216)	(45,591)
Isla Zama	(84,161)	(84,398)
TIMSA	(22,155)	(23,337)
Majahua	-	(4,899)
Otras menores	(12,647)	(39,489)
	<u>(157,179)</u>	<u>(211,642)</u>
Impuesto diferido activo (pasivo) - Neto	<u>\$ 51,851</u>	<u>\$ 38,237</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Nota 27 - Información por segmentos:

La información financiera por segmentos del Grupo por los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

Concepto	2020								
	Servicios de agua	Servicios portuarios	División industrial	División construcción	División terrestres	División turismo	Otros	Eliminaciones	Total
Ingresos	\$ 2,393,296	\$ 515,788	\$ 25,172	\$ 111,068	\$ 114,632	\$ 174,591	\$ 225,324	\$ (116,975)	\$ 3,442,896
Utilidad (pérdida) bruta	583,374	162,204	2,476	10,287	83,734	46,622	225,324	(116,975)	997,046
Utilidad (pérdida) de operación	499,315	146,930	(303)	2,805	39,867	(53,159)	21,959	(23,174)	634,240
Depreciación	134,848	72,793	791	5	31,345	52,605	5,737	-	298,124
EBITDA	634,163	219,723	488	2,811	71,212	(554)	27,695	(23,174)	932,364
Activos totales	4,736,541	1,037,582	33,794	845,309	1,083,095	2,453,270	(691,945)	23,040	9,520,686
Pasivos totales	2,207,963	110,277	15,715	590,838	540,489	264,778	239,841	292,481	4,262,382

Concepto	2019								
	Servicios de agua	Servicios portuarios	División industrial	División construcción	División terrestres	División turismo	Otros	Eliminaciones	Total
Ingresos	\$ 2,814,310	\$ 645,922	\$ 37,475	\$ 57,906	\$ 169,062	\$ 268,545	\$ 259,516	\$ (114,306)	\$ 4,138,430
Utilidad (pérdida) bruta	951,643	190,105	7,139	13,406	81,077	62,321	259,514	(96,291)	1,468,914
Utilidad (pérdida) de operación	872,985	175,078	518	361	35,119	(28,506)	34,437	1,038	1,091,030
Depreciación	124,124	81,641	1,053	45	86,210	65,190	7,961	(48,603)	317,621
EBITDA	997,109	256,719	1,572	406	121,330	36,684	42,396	(47,565)	1,408,651
Activos totales	4,648,045	968,385	21,784	827,331	851,422	2,402,121	(190,530)	(147,588)	9,380,970
Pasivos totales	2,305,011	145,107	27,886	601,724	625,880	236,824	258,236	201,541	4,402,209

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.

GMD 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 fondar 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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, GMD 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 el 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 al importe acumulado de dichos proyectos al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
Ingreso	\$ 103,070	\$ 46,491
Costo	\$ 100,075	\$ 41,684
Utilidad (pérdida)	\$ 2,995	\$ 4,807
Margen de utilidad	3.0%	11.5%

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" 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Nota 28 - Contingencias y compromisos:

28.1 Contingencias

El Grupo está involucrado 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 (importe histórico), así como la compensación de los créditos resultantes del juicio, con el anticipo entregado, que asciende a \$34,986 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 GMD, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

GMDIC está en proceso de resolución de diversos juicios mercantiles, los cuales, de acuerdo con la opinión de los asesores legales, la posibilidad de que GMDIC tenga que hacer frente a estas obligaciones es baja en la mayoría de los asuntos.

- b. La Administración de Fiscalización a Grupos de Sociedades "1", de la Administración Central de Fiscalización a Grupos de Sociedades, adscrita a la Administración General de Grandes Contribuyentes del Servicio de Administración Tributaria (SAT) notificó el 17 de mayo de 2018 mediante oficio 900-03-01-00-00-2018-5855 la determinación de un supuesto crédito fiscal, por el ejercicio fiscal 2013, por la cantidad de \$916,316 (miles). El SAT realizó la referida determinación impositiva por considerar improcedente una deducción efectuada por GMD en dicho ejercicio fiscal.

En contra de la resolución anterior, el 28 de junio de 2017, se interpuso un recurso de revocación; mismo que fue resuelto mediante la resolución administrativa contenida en el oficio 900-09-01-2019-6462 de 13 de junio de 2018, por virtud de la cual la Administradora de lo Contencioso de Grandes Contribuyentes "1", resolvió confirmar la legalidad de la resolución recurrida. Inconformes con las resoluciones anteriores, el 15 de agosto de 2018, GMD promovió una demanda de nulidad ante el Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA) en contra de ambas resoluciones administrativas. Dicha demanda de nulidad quedó radicada ante la Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo, Auxiliar Metropolitana y Auxiliar en Materia de Pensiones Civiles del TFJA, bajo el número de expediente 71/18-ERF-01-07. La Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo del TFJA admitió a trámite la demanda de nulidad interpuesta y les corrió traslado a las autoridades demandadas para que, en el plazo de ley, dieran contestación a la demanda.

Mediante acuerdo de 6 de enero de 2020, la Sala Fiscal concedió plazo para formular alegatos, los fueron presentados por GMD oportunamente ante la Sala Fiscal. En virtud de que la instrucción del juicio quedó cerrada, la Sala Fiscal remitió el expediente a la Secretaría General de Acuerdos del Tribunal Federal de Justicia Administrativa para que fuera turnado el asunto al Pleno de la Sala Superior del referido Tribunal a efecto de que sea éste quien resuelva el asunto.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Finalmente, apoyados con la opinión de nuestros asesores legales, consideramos que existen argumentos de defensa razonables para obtener una resolución favorable a los intereses de GMD; sin embargo, al tratarse de un asunto de carácter litigioso, no es posible asegurar o anticipar un resultado.

- c. El 4 de septiembre de 2018 DHC recibió una resolución administrativa contenida en el oficio CAPA/DRAEF/1065/2018, a través de la cual el Director de Recuperación de Adeudos y Ejecución Fiscal dependiente de la Comisión de Agua Potable y Alcantarillado del Estado de Quintana Roo, determinó un crédito fiscal en cantidad total de \$810,198 (miles), por presuntos derechos omitidos correspondientes al ejercicio fiscal de 2016, derivados de la concesión otorgada a DHC, para la prestación de los servicios públicos de agua potable, alcantarillado, saneamiento y tratamiento de aguas residuales en los Municipios de Cancún, Isla Mujeres Benito Juárez y Solidaridad.

Derivado de lo anterior, DHC presentó un juicio de nulidad con número TJA/QR-SU03-081-2018, del índice de la Tercera Sala Unitaria del Tribunal de Justicia Administrativa del Estado de Quintana Roo para impugnar la resolución administrativa contenida en el oficio CAPA/DRAEF/1065/2018 antes descrito. Mediante acuerdo de 15 de enero de 2020 la Tercera Sala ordenó el envío del expediente al Pleno Tribunal por la cuantía del asunto. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados el juicio antes descrito se encuentra pendiente de resolución.

La Administración de DHC, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

- d. El 11 de junio de 2019 DHC recibió el oficio CAPA/DRAEF/0580/2019, a través de la cual el C. Director de Recuperación de Adeudos y Ejecución Fiscal dependiente de la CAPA del Estado de Quintana Roo, determinó un crédito fiscal por concepto de supuestos derechos omitidos en cantidad total de \$2,847,748, correspondientes al ejercicio fiscal de 2015.

Derivado de lo anterior el 5 de julio de 2019 DHC presentó un recurso de revocación en contra de dicha resolución con número de RR-07/2019.

El 5 de noviembre de 2019, la Procuraduría Fiscal del Estado de Quintana Roo emitió la resolución contenida en el oficio SEFIPLAN/PFE/1830/2019, confirmando la legalidad de la resolución.

El 27 de noviembre de 2019 DHC presentó una demanda de nulidad en contra de crédito fiscal, descrito anteriormente, quedando ratificada ante la Cuarta Sala Unitaria del Tribunal de Justicia Administrativa (Sala) del Estado de Quintana Roo, bajo el expediente 214/2019-SU4-11.

En esa misma fecha la Sala Fiscal concedió la suspensión provisional para el efecto de que no se ejecute el crédito fiscal, sin embargo, condicionó su eficacia a que se garantizara el interés fiscal.

El 19 de diciembre de 2019 DHC presentó un escrito antes la Sala Fiscal a través del cual solicita le requiera a la Dirección de Recuperación de Adeudos y Ejecución Fiscal dependiente de la CAPA del Estado de Quintana Roo, acepte la garantía del interés fiscal que fue ofrecida.

Finalmente, el 14 de enero de 2020 la Sala Fiscal ordenó suspender el procedimiento del juicio, reservándose acordar distintas promociones de las partes, hasta que no se resuelva en definitiva dicho asunto. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados el juicio antes descrito se encuentra pendiente de resolución.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

La Administración de DHC, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

- e. El 30 de septiembre de 2020, el Coordinador Administrativo y Financiero de la CAPA del Gobierno del Estado de Quintana Roo, emitió el oficio número CAPA/DG/CAF/0331/2020, en el que señaló que DHC habría calculado de manera incorrecta el pago de la contraprestación periódica que le corresponde y, como consecuencia de ello, requirió la presentación de información financiera que permita la validación desagregada de cada uno de los conceptos de ingreso que se deben acumular a la base del cálculo, debidamente certificada por Municipio concesionado y periodo mensual de cada ejercicio fiscal.

Mediante escrito de 16 de octubre de 2020 DHC aportó diversa información y documentación que desvirtuó las observaciones realizadas en el oficio CAPA/DG/CAF/0331/2020.

No obstante, lo anterior, el 11 de diciembre de 2020 le fue notificado a DHC el oficio CAPA/CAF/412/2020, emitido por el Coordinador Administrativo y Financiero de la CAPA, a través del cual le requirió el pago de derechos derivados del Título de Concesión en cantidad de \$377,106.

En dicho oficio, la autoridad administrativa, considera medularmente: (i) que DHC omitió actualizar correctamente el monto de la contraprestación periódica que le correspondía pagar por la concesión que le fue otorgada, desde el ejercicio de 2014 y hasta 2020, (ii) que la Compañía no consideró la totalidad de los ingresos derivados del título de concesión que obtuvo en los ejercicios de 2015 a 2020, al determinar el monto de la contraprestación periódica.

Actualmente, se encuentra transcurriendo el plazo de 30 días hábiles, para efecto de que la Compañía interponga un medio de defensa en contra del requerimiento de pago señalado en el párrafo inmediato anterior.

La Administración de DHC, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que existen elementos serios y razonables de defensa para concluir que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

- h. El 13 de octubre de 2020, le fue notificada a AGSA la resolución administrativa contenida en el oficio número SFA/DGF/CFA-1/LIQ-0179/2020, de 6 de octubre de 2020, a través de la cual la Subsecretaría de Ingresos de la Secretaría de Finanzas y Administración de Gobierno del Estado de Guerrero, determinó a cargo de AGSA un crédito fiscal en cantidad de \$60,381, por concepto de impuesto sobre la renta e impuesto al valor agregado, así como sus correspondientes actualizaciones, multas y recargos correspondientes al ejercicio fiscal 2016.

Inconformes con lo anterior, el 26 de noviembre de 2020, la Administración de AGSA interpuso un recurso de revocación ante la Procuraduría Fiscal del Estado de Guerrero, mismo que fue resuelto mediante la resolución administrativa de 29 de enero de 2021, por virtud de la cual la Procuraduría antes citada resolvió confirmar la legalidad de la resolución recurrida.

En virtud de lo anterior, actualmente se encuentra transcurriendo el plazo de 30 días hábiles para efecto de que AGSA promueva ante el Tribunal Federal de Justicia Administrativa, la demanda de nulidad correspondiente. El plazo indicado vence el próximo 6 de abril de 2021.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

La Administración de AGSA, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que existen elementos serios y razonables de defensa para concluir que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

- i. El 19 de febrero de 2021, le fue notificado a Promotora Majahua la resolución administrativa contenida en el oficio número 500-27-00-04-03-2021-1939 de 17 de febrero de 2021, mediante la cual se determinó a su cargo un crédito fiscal en cantidad de \$6,389 en materia de impuesto sobre la renta e impuesto al valor agregado correspondiente al ejercicio fiscal de 2016.

Actualmente, se encuentra transcurriendo el plazo de 30 días hábiles para efecto de que la Empresa interponga un medio de defensa en contra del crédito fiscal antes señalado. El plazo indicado fenece el próximo 8 de abril de 2021.

La Administración de AGSA, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que existen elementos serios y razonables de defensa para concluir que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

28.2 Compromisos

- a. Compromisos derivados del contrato de concesión de Cooper T. Smith de México - Terminal Portuaria en Altamira, Tamaulipas.

CTS 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.

Los volúmenes de carga manejados por CTS conforme al párrafo anterior establecen el compromiso para manejar en el muelle dos un mínimo de 70,000 toneladas anuales distribuibles por los doce meses del año 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 m² 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 \$3.53 pesos por tonelada, vigente hasta mayo de 2021, ajustable mediante la aplicación del INPC.

Los pagos futuros derivados del contrato de concesión no cancelable, que deberán satisfacerse en el futuro se estiman como sigue:

	2020	2019
Hasta un año	\$ 36,315	\$ 40,780
Entre uno y cinco años	145,988	155,745
Más de cinco años	387,584	391,310
Total	<u>\$ 569,887</u>	<u>\$ 587,836</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Nota 29 - Autorización de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 22 de abril de 2021, por el ingeniero Jorge Eduardo Ballesteros Zavala (director general de GMD) y el ingeniero Diego X. Avilés Amador (director general adjunto).

Nota 30 - Hechos posteriores:

Efecto del coronavirus (COVID-19)

Durante 2021 Norteamérica empezó el proceso de vacunación de la población con esto la propagación del brote de COVID-19 ha ido disminuyendo, la actividad comercial y económica en Norteamérica muestra un panorama de recuperación y a nivel internacional la tendencia es la misma, lo que podría generar una recuperación en el mercado norteamericano. La Compañía ha realizado análisis sobre el COVID-19 y no se espera tener algún efecto económico negativo que pueda poner en riesgo el negocio en marcha.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019 y de 2018

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

Índice

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 6
Estados financieros consolidados:	
Estados consolidados de situación financiera	7
Estados consolidados de resultado integral	8
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	9
Estados consolidados de flujos de efectivo	10
Notas sobre los estados financieros consolidados	11 a 97



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Consejeros de
Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. y subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. y subsidiarias (Compañía), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de "Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre estos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.



Asunto clave de auditoría

Provisión para pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar.

Como se describe en la Nota 6 sobre los estados financieros consolidados, la Compañía tiene segmentada su cartera en servicio doméstico, hotelero, comercial, servicios generales e industrial y evalúa la recuperabilidad de las cuentas por cobrar reconociendo la provisión para deterioro con base a las pérdidas crediticias esperadas. La Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

Nos hemos enfocado en este rubro, en nuestra auditoría, debido principalmente a la importancia del valor en libros de las cuentas por cobrar por \$1,140,469 miles.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) la metodología utilizada por la administración para determinar la provisión, 2) la segmentación de la cartera, y 3) el porcentaje histórico de pérdida por incumplimiento por cada segmento de cartera.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

- Evaluamos la metodología utilizada por la Administración para el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias.
- Evaluamos y consideramos el diseño de los controles relativos al proceso de ingresos y cuentas por cobrar; principalmente, aquellos controles relacionados con los datos clave de entrada utilizados para el cálculo de esta provisión.
- Con base en pruebas selectivas, realizamos lo siguiente:
 - i) Segmentación de la cartera. Cotejamos su clasificación, (doméstico, comercial, hotelero, servicios generales e industrial), contra los reportes generados del sistema por el área comercial.
 - ii) Porcentaje histórico de pérdida por incumplimiento, por cada segmento de cartera. Recalculamos los porcentajes determinados por la Compañía, los cuales consideran el comportamiento de los importes facturados y los cobros mensuales de los últimos tres ejercicios. Los importes facturados y los cobros mensuales se cotejaron contra reportes generados del sistema por el área comercial.
- Reprocesamos los cálculos de la provisión para pérdidas crediticias.



Valuación de las propiedades de inversión en la "División Turismo"

Como se describe en la Nota 2.13 sobre los estados financieros consolidados, la Compañía somete a pruebas de deterioro los activos no financieros a largo plazo cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse el valor de estos activos; entre estos, las "Propiedades de inversión" correspondientes a la "División Turismo", las cuales se encuentran reveladas en la Nota 9 "Propiedades de inversión".

Las propiedades de inversión se integran principalmente por la reserva territorial que corresponde a terrenos que no son sujetos a depreciación y éstos están expresados a su costo, menos pérdidas por deterioro, en su caso.

Nos hemos enfocado en estos activos, en nuestra auditoría, debido principalmente a la importancia del valor en libros de los mismos, los cuales, al 31 de diciembre de 2019, ascienden a \$1,731,454 (miles) representando el 18% de los activos totales consolidados, al historial de volumen de transacciones realizado con estos activos y debido a que la metodología utilizada para determinar el valor razonable, que se revela en la Nota 9, es compleja y requiere la aplicación de juicio.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) la metodología de valuación de los terrenos utilizada por el experto independiente (enfoque de mercado), 2) las evaluaciones respecto a el mayor y mejor uso, mercado principal o mercado más ventajoso y la perspectiva del participante en el mercado, 3) la superficie y ubicación y 4) el precio de mercado de los terrenos.

Con el apoyo de nuestros expertos en valuación:

- Comparamos la metodología utilizada por el experto independiente, con la comúnmente usada y aceptada para este tipo de activos en el mercado.
- Evaluamos los siguientes aspectos relativos a la valuación de los terrenos:
 - El mayor y mejor uso, considerando el uso de suelo permitido en la zona (turístico hotelero), así como la configuración y topografía de los terrenos sujetos a evaluación.
 - El mercado principal o el mercado más ventajoso, comparándolo contra otras propiedades similares en la zona, y
 - La perspectiva del participante en el mercado, considerando los criterios bajo los que se determinaría el posible precio, tales como: ubicación, forma del terreno, uso de suelo de la zona, etc.
- Cotejamos los datos de superficie y ubicación de los terrenos, contra las escrituras que amparan la propiedad por parte de la Compañía.
- Por cada uno de los terrenos:
 - Comparamos los precios de mercado, por metro cuadrado, contra precios de terrenos en venta de uso similar.
 - Reprocesamos los cálculos de valuación.



Información adicional

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), pero no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes, el cual se emitirá después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentra disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los responsables del gobierno de la Compañía y en dicho informe, de corresponder.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración de la Compañía y subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las IFRS, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no



garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional; también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado de que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.



Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del Gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se deberá comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación:

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J.B.', is written over a large, stylized circular scribble. The signature is positioned above the printed name of the auditor.

C.P.C. Javier Buzo Alvarez
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 23 de abril de 2020

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

	2019	2018
Activo		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	\$ 425,249	\$ 276,943
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido (Nota 5)	83,796	88,757
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 6)	1,050,995	1,098,147
Inventarios (Nota 7)	24,053	29,175
Suma el activo circulante	1,584,093	1,493,022
ACTIVO NO CIRCULANTE:		
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto (Nota 8)	1,613,326	1,681,340
Propiedades de inversión (Nota 9)	1,731,454	1,731,454
Activos intangibles (Nota 10)	4,032,639	3,802,830
Inversiones contabilizadas bajo el método de participación (Nota 11)	109,937	134,845
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 6)	89,474	91,884
Impuestos diferidos (Nota 25c.)	249,879	238,575
Otros activos	7,040	6,004
Suma el activo no circulante	7,833,749	7,686,932
Total del activo	\$ 9,417,842	\$ 9,179,954
Pasivo y Capital Contable		
Pasivo		
PASIVO CIRCULANTE:		
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar (Nota 15)	\$ 93,627	\$ 109,011
Cuentas por pagar y gastos acumulados (Nota 14)	1,011,043	1,123,158
Pasivo por arrendamiento (Nota 8)	21,918	-
Anticipos de clientes del segmento de construcción	22,800	40,382
Otros	23,227	25,717
Suma el pasivo circulante	1,172,615	1,298,268
PASIVO NO CIRCULANTE:		
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar (Nota 15)	2,626,055	2,713,406
Anticipo de clientes del segmento de construcción	37,480	37,643
Beneficios a los empleados (Nota 16)	116,162	86,572
Cuentas por pagar y gastos acumulados (Nota 14)	172,659	208,630
Pasivo por arrendamiento (Nota 8)	45,680	-
Provisiones (Nota 19)	59,098	90,276
Impuestos diferidos (Nota 25c.)	211,642	220,408
Suma el pasivo no circulante	3,268,776	3,356,935
Total del pasivo	4,441,391	4,655,203
CAPITAL CONTABLE:		
Capital social (Nota 20a.)	3,685,647	3,685,647
Resultados acumulados	(755,346)	(990,074)
Reservas de capital (Nota 20c.)	492,997	494,754
Capital contable de la participación controladora	3,423,298	3,190,327
Participación no controladora (Nota 12)	1,553,153	1,334,424
Total del capital contable	4,976,451	4,524,751
Total pasivo y capital contable	\$ 9,417,842	\$ 9,179,954

Las veintinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Resultado Integral

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos, excepto la utilidad por acción

	2019	2018
Ingresos por servicios (Nota 2.26)	\$ 3,717,981	\$ 3,579,567
Ingresos por construcción (Nota 2.26)	420,449	350,042
Total de ingresos	4,138,430	3,929,609
Costo de servicios (Nota 21)	2,264,144	2,205,210
Costo de servicios de construcción (Nota 21)	405,372	334,693
	2,669,516	2,539,903
Utilidad bruta	1,468,914	1,389,706
Gastos de administración (Nota 21)	445,956	445,529
Otros (gastos) ingresos – Neto (Nota 22)	24,034	(18,345)
Participación en los resultados de inversiones contabilizadas bajo el método de participación (Nota 11)	44,038	58,284
Utilidad de operación	1,091,030	984,116
Ingresos financieros (Nota 23)	43,274	53,799
Costos financieros (Nota 23)	(334,725)	(342,027)
Costos financieros - Neto	(291,451)	(288,228)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	799,579	695,888
Impuestos a la utilidad (Nota 25a.)	237,424	222,920
Utilidad neta consolidada	\$ 562,155	\$ 472,968
Otro resultado integral:		
Elementos que pueden reclasificarse subsecuentemente a resultados:		
Conversión de moneda extranjera (Nota 2.3.)	\$ (35,560)	\$ (2,545)
Reservas	(5,831)	(6,062)
	(41,391)	(8,607)
Elementos que no podrán reclasificarse subsecuentemente a resultados:		
Remediación de obligaciones laborales (Nota 16)	(30,002)	10,667
Utilidad integral consolidada	\$ 490,762	\$ 475,028
Utilidad neta consolidada atribuible a:		
Participación controladora	\$ 263,665	\$ 180,511
Participación no controladora	298,490	292,457
	\$ 562,155	\$ 472,968
Utilidad integral consolidada atribuible a:		
Participación controladora	\$ 214,919	\$ 184,718
Participación no controladora	275,843	290,310
	490,762	475,028
Utilidad por acción básica y diluida (Nota 2.28)	\$ 1.44	\$ 0.99

Las veintinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

	Capital social (Nota 20a.)	Resultados acumulados	Reservas de capital de capital (Nota 20c.)	Total participación controladora	Participación no controladora (Nota 12)	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2018	\$ 3,685,647	\$ (1,181,692)	\$ 495,877	\$ 2,999,832	\$ 1,132,759	\$ 4,132,591
Utilidad integral (Nota 2.27)		180,511		180,511	292,457	472,968
Utilidad del ejercicio						
Otro resultado integral del ejercicio:						
Conversión de moneda extranjera (Nota 2.3)			(2,124)	(2,124)	(422)	(2,546)
Remediación de obligaciones laborales (Nota 16)		10,667		10,667		10,667
Movimientos a las reservas		441	1,000	1,441	4,029	5,470
		191,619	(1,124)	190,495	296,064	486,559
Transacciones con accionistas:						
Dividendos pagados (Nota 12)					(94,399)	(94,399)
Total de transacción con accionistas					(94,399)	(94,399)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3,685,647	(990,073)	494,753	3,190,327	1,334,424	4,524,751
Utilidad integral (Nota 2.27)						
Utilidad del ejercicio		263,665		263,665	298,491	562,156
Otro resultado integral del ejercicio:						
Conversión de moneda extranjera (Nota 2.3)			(19,808)	(19,808)	(15,752)	(35,560)
Remediación de obligaciones laborales (Nota 16)		(23,106)		(23,106)	(6,896)	(30,002)
Movimientos a las reservas		(5,831)	18,051	12,220		12,220
		234,728	(1,757)	232,971	275,843	508,814
Transacciones con accionistas:						
Dividendos pagados (Nota 12)					(57,114)	(57,114)
Total de transacción con accionistas					(57,114)	(57,114)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 3,685,647	\$ (755,345)	\$ 492,996	\$ 3,423,298	\$ 1,553,153	\$ 4,976,451

Las veintinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 799,579	\$ 695,888
Ajustes por:		
Depreciación y amortización (Nota 21)	317,619	266,825
(Utilidad) pérdida por venta de inmuebles y maquinaria (Nota 22)	6,552	(1,594)
Intereses (Nota 23)	(26,376)	(25,115)
Participación en los resultados de inversiones contabilizadas con el método de participación (Nota 11)	(44,038)	(58,284)
Ganancias (pérdidas) cambiarias (Nota 23)	(6,436)	6,526
Estimación de pérdidas crediticias	113,163	79,299
Costo neto del periodo por obligaciones laborales (Nota 16)	27,099	(132)
Otros	-	12,906
Intereses a cargo devengados (Nota 23)	324,263	306,818
Subtotal	<u>1,511,425</u>	<u>1,283,137</u>
Ampliaciones en concesión (Nota 10)	(350,686)	(313,975)
Variaciones en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar y otros	(64,638)	(353,212)
Disminución (aumento) en inventarios	5,122	(10,652)
Aumento (disminución) en proveedores	(77,104)	95,361
Provisiones	(31,178)	45,924
Impuestos a la utilidad pagados	(189,895)	(278,692)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y gastos acumulados	(115,501)	142,761
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>687,545</u>	<u>610,652</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Intereses cobrados (Nota 23)	26,376	25,115
Dividendos cobrados provenientes de asociadas (Nota 11)	63,733	19,000
Ingresos por venta de inmuebles, maquinaria y equipo (Nota 8)	30,132	125,673
Adquisiciones de maquinaria y equipo (Nota 8)	(165,412)	(317,676)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(45,172)</u>	<u>(147,888)</u>
Efectivo excedente (a obtener) en actividades de financiamiento	<u>642,373</u>	<u>462,764</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido (Nota 5)	4,961	(20,833)
Financiamiento pagado a partes relacionadas (Nota 15)	(44,990)	(11,702)
Financiamiento obtenido de partes relacionadas – Neto (Nota 18)	-	-
Obtención de préstamos bancarios (Nota 15)	57,998	8,138
Pago de préstamos bancarios (Nota 15)	(115,744)	(83,864)
Intereses pagados (Nota 23)	(297,488)	(274,208)
Intereses por arrendamiento (Nota 23)	(7,832)	-
Pagos arrendamientos	(33,245)	-
Otras partidas	(7,050)	13,831
Dividendos pagados a la participación no controladora (Nota 12)	(57,114)	(94,399)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(500,504)</u>	<u>(463,037)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	141,869	(273)
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo	6,436	(6,526)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>276,943</u>	<u>283,742</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u>\$ 425,249</u>	<u>\$ 276,943</u>
Transacciones que no requirieron efectivo:	<u>\$ (35,560)</u>	<u>\$ (2,545)</u>

Las veintinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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, S. A. B. de C. V. (BMV), 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
Ciudad de México

Nota 2 - Resumen de políticas de contabilidad significativas:

A continuación se resumen las políticas contables 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 adjuntos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) y las Interpretaciones del Comité (IFRSIC) aplicables a las entidades que emiten información bajo IFRS que son emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés). Las IFRS requieren el uso de ciertas estimaciones y juicios contables críticos que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, las cuales se describen en la Nota 4.

2.1.1 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas

Las siguientes normas y modificaciones han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2019:

- i. El Grupo ha iniciado la aplicación de la NIIF 16, Arrendamientos, a partir del 1 de enero de 2019. Debido a los métodos de transición elegidos por el Grupo, la información comparativa presentada en los estados financieros consolidados adjuntos, no ha sido reexpresada para reflejar los

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

requerimientos de la nueva norma de acuerdo a lo permitido por las disposiciones específicas de transición de la norma. Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de las nuevas reglas de arrendamiento se reconocen en el estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2019. La nueva política contable se revela en la nota 2.25.

Al adoptar la NIIF 16, el Grupo reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés incremental del arrendatario al 1 de enero de 2019. La tasa de interés incremental promedio ponderada del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 fue de 12.0% para arrendamientos de inmuebles.

El Grupo no tenía arrendamientos previamente clasificados como financieros.

- ii. IFRS IC 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias. La interpretación explica cómo reconocer y medir los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos cuando existe incertidumbre sobre un tratamiento fiscal. En particular, discute:
- Cómo determinar la unidad de cuenta apropiada, y que cada tratamiento fiscal incierto debe considerarse por separado o en conjunto como un grupo, dependiendo de qué enfoque prediga mejor la resolución de la incertidumbre.
 - Que la entidad debe suponer que la autoridad fiscal examinará los tratamientos fiscales inciertos y tendrá pleno conocimiento de toda la información relacionada, por ejemplo, ignorar el riesgo de detección.
 - Que la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en el registro contable del Impuesto sobre la Renta (ISR) cuando no es probable que las autoridades fiscales acepten el tratamiento
 - Que el impacto de la incertidumbre debe medirse utilizando la cantidad más probable o el método del valor esperado, según el método que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.
 - Que los juicios y las estimaciones se deben volver a evaluar cada vez que las circunstancias hayan cambiado o haya nueva información que afecte las resoluciones. Si bien no existen nuevos requisitos de revelación, se recuerda a las entidades el requisito general de proporcionar información acerca de los juicios y estimaciones realizados al preparar los estados financieros.

Derivado del análisis técnico realizado por la Compañía no se identificaron posiciones fiscales inciertas sujetas al reconocimiento o revelación bajo esta norma.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo sobre la Compañía en los periodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

2.2. Consolidación

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

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	Tenencia accionaria directa e indirecta al:	
		<u>2019</u> (%)	<u>2018</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
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. (Véase Nota 12)	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. P. I. de C. V. (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
Terrenos de Isla Mujeres, S. A. de C. V. (TIMSA)	Cuenta con un puerto de abrigo natural con 3 muelles principales y posiciones de atraque; así como reserva territorial ubicada en Isla Mujeres, Quintana Roo.	99	99
Isla Zama, S. A. de C. V. (ZAMA)	Cuenta con una reserva territorial ubicada en Isla Mujeres, Quintana Roo.	99	99

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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 facultad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre las subsidiarias. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que son controladas por el Grupo y se dejan de consolidar cuando se pierde dicho control.

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 resultado 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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.

Para las transacciones donde se fusionan subsidiarias de GMD 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 en ciertos casos.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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 de 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.

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 trata 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. Conversión de moneda extranjera

a. Monedas funcional y 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 GMD y sus subsidiarias se realizan en México, cuya economía no ha registrado un periodo hiperinflacionario en los últimos años.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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. Las ganancias 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 en el estado de resultados.

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:

- iii. 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.
- iv. El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- v. 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).
- vi. 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.

Consiste principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes por cambios en valor.

Este efectivo y equivalentes de efectivo se presentan a valor nominal, los cuales se encuentran disponibles y no se han invertido en instrumentos que limiten su utilización.

El efectivo y los equivalentes de efectivo se reconocen inicial y subsecuentemente a su valor razonable.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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. Este efectivo restringido se debe a: i) durante el ejercicio 2018, la institución financiera Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, restringió la cuenta bancaria que tiene DHC en la institución financiera ver Nota 27, inciso e), ii) efectivo restringido 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.

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 lo 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 debido a la alta probabilidad de cobro, el Grupo no estima por deterioro ninguna cuenta por cobrar a corto y largo plazo con partes relacionadas (véase Nota 6).

En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2019 el Grupo no realizó trabajos de obra (construcción) con terceros, por lo tanto, a la fecha antes mencionada GMD no tiene cuentas por cobrar por avance de obra devengados que están pendientes de aprobación por parte de los clientes. En caso de aplicar, estas, se registran como cuentas por cobrar pendientes de certificar; las cuales son determinadas con base en las estimaciones que efectúan los ingenieros de GMD.

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 valores así determinados no exceden un valor de realización.

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.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

2.8. Activos financieros

2.8.1 Clasificación

La clasificación depende del modelo de negocio de la compañía para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados. El Grupo reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y sólo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de estos activos.

2.8.2 Reconocimiento y baja

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.

2.9. Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

2.10. Instrumentos de deuda

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios del Grupo para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. El Grupo clasifica sus instrumentos de deuda de acuerdo con la siguiente categoría:

Costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

2.11. *Deterioro de activos financieros*

2.11.1 Activos valuados a costo amortizado

El Grupo evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda a costo amortizado sobre la vida del instrumento, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

2.12. Inmuebles, maquinaria y equipo

Aproximadamente, 64% 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.

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 relacionados con una partida 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 incurrir.

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 se muestra en la página siguiente.

	Años
Activo	
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, vidas útiles y depreciación de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año.

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).

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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.

2.13. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión lo integran 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 subsecuentes relacionados con las propiedades de inversión 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.

El Grupo evalúa al final de cada periodo si existen indicios de deterioro. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la Administración no identificó eventos o circunstancias que indiquen algún indicio de deterioro (véase Nota 9).

2.14. 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.
- 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 en 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 IFRS 15 en 2019 y 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 2019 y de 2018

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 contratos con clientes 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.

2.14.1 Descripción del acuerdo de concesión de DHC

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 de Quintana Roo y a los municipios de Benito Juárez e Isla Mujeres, 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 2019 y de 2018 DHC tiene contratado un seguro por cinco millones de dólares para cubrir cualquier daño ocasionado a las 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

- 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 a los municipios de Benito Juárez e Isla Mujeres, 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.
- 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.

La modificación al contrato de concesión del 18 de diciembre de 2014, establece una obligación de pago variable, calculada con base en el 10% de los ingresos de DHC 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 \$235,446.

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 2019 y de 2018

2.14.2 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 13 años por operar y que corresponde a los años pendientes de amortizar, en línea recta, el activo intangible de la concesión.

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 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 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, excepto por la autorización para aportar sus derechos de cobro al fideicomiso.
- 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 2019 y de 2018

2.14.3 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 de 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 para operar como depósito fiscal (almacenamiento de mercancías de procedencia extranjera o nacional en Almacenes Generales de Depósito, autorizados para esto por las autoridades aduaneras) en toda el área concesionada.

El 18 de mayo de 2006 se firmó un convenio de reubicación en 3 fases de 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.
- 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. Durante 2019 se hicieron pagos por \$39,870 (\$44,397 en 2018) a la API por estos servicios (Véase Nota 27.2).
- 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

- 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.

2.14.4 Descripción del acuerdo de concesión - Promotora Majahua, S. A. de C. V. (Majahua) en Acapulco Guerrero

El día 24 de enero de 1996, el Gobierno del Estado de Guerrero por conducto de la SCT, otorgó a favor de Majahua, un título de concesión con vigencia de veinte años contados a partir de la fecha de otorgamiento, para el uso y aprovechamiento de una superficie de 71,086.00 m² de zona federal marítima para destinarla a la operación de la marina y, 4,860.00 m² de zona federal marítima para muelles, plataformas y rampas ubicados en Playa Majahua, Puerto Marques, Acapulco, Guerrero. En la inteligencia de que los derechos de uso y aprovechamiento de la zona federal marítima para la operación de la marina no se otorgan en exclusividad a favor de Majahua, salvo las áreas de atraque.

Mediante escritos de fechas 5 de abril, 27 de agosto, 1 de septiembre de 2004, 17 de abril y 11 de diciembre de 2006, Majahua solicitó a la SCT por conducto de la Dirección General de Puertos, la modificación de la concesión a que se alude en el párrafo anterior, y la aprobación del proyecto ejecutivo, respecto de los siguientes aspectos:

- a) De la superficie originalmente concesionada de 75,946.00 m² de zona federal marítima, Majahua solicita el incremento del 20% que permite el artículo 25, párrafo segundo de la Ley de Puertos, que corresponde a 15,189.20 m², para quedar la totalidad de la superficie poligonal en 91,135.20 m².
- b) Aprobación del proyecto ejecutivo.
- c) Autorizar la prórroga a la vigencia de la concesión por 10 años más, originalmente otorgada por 20 años, a efecto de sumar una vigencia total de 30 años, contados a partir de la fecha de otorgamiento del Título de Concesión original.
- d) Autorizar la nueva ubicación del muelle público para estar en condiciones de presentar ante la Dirección General de Obras el proyecto ejecutivo del mismo.

Derivado de lo anterior la presente concesión estará vigente por un plazo de treinta años, contados a partir del día 24 de febrero de 1996, el cual podrá prorrogarse en términos de lo establecido por el artículo 23 de la Ley de Puertos.

La concesión no se entenderá prorrogada al término de su vigencia por el simple hecho de que Majahua continúe ocupando el área y siga cubriendo el pago de las obligaciones fiscales correspondientes.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Majahua se obligó a realizar las siguientes obras e inversión que se señalan en el contrato de la concesión a:

- Una marina de uso particular con capacidad de 112 embarcaciones;
- Un atracadero para cuatro megayates;
- Obras de abrigo y protección, y
- Un muelle de uso público que sustituya al que se localiza dentro del área concesionada. Dicho muelle deberá construirse en el lugar y con las especificaciones que le señale La Secretaría, las cuales deberán ser similares a las del muelle actual, en un plazo no mayor de ocho meses contados a partir de la fecha de otorgamiento del presente título.

La concesión comprende:

- Señalamientos para la entrada y salida de embarcaciones;
- Suministro de agua potable y energía eléctrica para las embarcaciones;
- Alumbrado general adecuado y vigilancia permanente;
- Medios mínimos de varado y botadura;
- Mantenimiento y reparaciones menores de emergencia de las embarcaciones;
- Equipo de radiocomunicación para operar en las bandas de frecuencia que autorice la Secretaría;
- Equipo contra incendio, en los términos que fije la Secretaría;
- Baños y retretes:
- Recolección y disposición de basura, desechos, aceites y aguas residuales, en los términos previstos en las leyes y reglamentos en materia ecológica;
- Oficinas administrativas para llevar el registro de usuarios, entrada y salida de embarcaciones y proporcionar información sobre condiciones climáticas y rutas de navegación locales, y
- Suministros de combustibles y lubricantes y otros que autorice la Secretaría.

Dichos servicios se brindarán dentro del área a que se refiere la condición primera, con sujeción a las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas aplicables.

La concesión para el uso y aprovechamiento de la operación de la marina ha sido considerada fuera del alcance de la IFRIC 12.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

2.15. 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 2019 y 2018 GMD no reconoció importe alguno por deterioro.

2.16. Préstamos

Los Certificados Bursátiles (Cebures) y los préstamos inicialmente se reconocen a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, 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 efectiva de interés.

2.16.1. 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.

2.16.2. Baja de pasivos financieros

GMD da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se realizaron bajas de pasivos financieros.

2.17. Anticipos de clientes

Los anticipos de clientes corresponden a las cantidades recibidas por los servicios de construcción y de suministro de agua 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 y de los servicios prestados. 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

2.18. 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.

2.19. Derecho de concesión por pagar y provisiones

La provisión por derechos de concesión es reconocida cuando la Compañía 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. La Compañía 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 gasto por intereses.

2.20. 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 incurrir.

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.

2.21. 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 (OBD) a la fecha

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

del estado de situación financiera consolidado. La OBD se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las OBD 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

El Grupo 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 con un plan formal detallado sin tener la posibilidad de desistimiento y 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.

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.

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.

2.22. 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 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 de 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 17).

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

2.23. 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 integral, 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.

La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación.

2.23.1 Impuestos a la utilidad diferido

El impuesto a la utilidad diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido 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 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.

2.24. 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

2.24.1 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.

2.24.2 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.

2.24.3 Reserva para adquisición de acciones propias

Cuando el Grupo 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 GMD pueda adquirir sus propias acciones, cumpliendo ciertos criterios establecidos en los estatutos y en la Ley del Mercado de Valores (LMV).

2.24.4 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.

2.24.5 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.

2.24.6 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 GMD. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la Compañía en lo individual no decretó ni pagó dividendos.

Asimismo, los dividendos cobrados se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se cobraron dividendos por \$63,733 y \$19,000, respectivamente. (Véase Nota 18.3.2.).

Asimismo, los dividendos pagados mostrados en el estado de variaciones en el capital contable por (\$57,114) (\$94,399 en 2018) corresponden al importe pagado por las subsidiarias a la participación no controladora.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

2.25. Arrendamientos

2.25.1. El Grupo como arrendatario

El Grupo mide sus activos por derecho de uso aplicando el método de costo. Para aplicar un modelo de costo, el arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo menos la depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor y ajustando cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

Un arrendatario aplicará los requerimientos de la depreciación de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo al depreciar el activo por derecho de uso. El arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tiene o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que suceda primero.

El arrendatario aplicará la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos para determinar si el activo por derecho de uso presenta deterioro de valor y contabilizar las pérdidas por deterioro de valor identificadas.

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, el Grupo ha utilizado los siguientes recursos prácticos permitidos por la norma:

- El uso de una única tasa de descuento en una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares;
- Confiar en evaluaciones anteriores sobre si los arrendamientos son onerosos como alternativa a una revisión de deterioro: no había contratos onerosos al 1 de enero de 2019;
- El registro de los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo;
- La exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial, y
- El uso de “hindsight” para determinar el plazo del arrendamiento cuando el contrato contiene opciones para extender o terminar el contrato de arrendamiento.

El Grupo también ha optado por no reevaluar si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. Para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, la Compañía se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 e INIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”.

2.26. Reconocimiento de ingresos

El Grupo utiliza la metodología del IFRS 15 para el reconocimiento de ingresos con base en lo siguiente:

- Identificar contratos con los clientes;
- Identificar la obligación de desempeño separada;
- Determinar el precio de la transacción en el contrato;
- Asignar el precio de las transacciones de cada obligación de desempeño, y

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

- Reconocer los ingresos cuando se cumple cada obligación de desempeño.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiera el control de las obligaciones de desempeño en el contrato. Esto puede ocurrir en un punto en el tiempo o a través del tiempo, según ciertos criterios específicos.

Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes o servicios son entregados, ya que este es el punto en el tiempo en el que la retribución es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de que se realice el pago.

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo reconocido o por cobrar derivado de la distribución de aguas potable, servicios de agua, descarga y almacenaje, servicios conectados, servicios de construcción y segmento turístico. Los ingresos se presentan netos de descuento. El Grupo no considera como parte del ingreso elementos como deducciones, reembolsos u otras obligaciones similares, ya que estos no son comunes en la industria en la que opera el Grupo.

El Grupo no espera tener ningún contrato en el que el periodo entre la transferencia del bien o servicios prometidos al cliente y el pago de parte del cliente supere un año. Como consecuencia de esto, no se tiene identificado algún componente de financiamiento, por lo que el Grupo no ajusta ningún precio de transacción al valor del dinero de tiempo.

El Grupo reconoce un ingreso cuando puede ser medido de manera confiable, es probable que los beneficios económicos fluyan al Grupo 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

Distribución de agua potable

La principal actividad del Grupo es la prestación de los servicios públicos de agua potable, alcantarillado, saneamiento, conexión e instalación y tratamiento de aguas residuales en los municipios de Benito Juárez, Isla Mujeres y Solidaridad, en el estado de Quintana Roo. Los ingresos se reconocen cuando se devenga presta el servicio de agua potable, es decir, cuando el usuario final realiza el consumo de la misma a través de la red hidráulica en los municipios mencionados. El usuario final (cliente público en general) tiene a su disposición el consumo de agua potable.

Los ingresos por suministros de agua y alcantarillado se reconocen cuando se transfiera el control de las obligaciones de desempeño en el contrato, lo cual sucede en momento en que el Grupo distribuye el agua a los diferentes tipos de clientes. Esto es en un punto en el tiempo.

El Grupo tiene diferentes tipos de clientes, los cuales se mencionan 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Comercial, industrial y hotelero: aplicable a dichos organismos y su tarifa es actualizada en la misma proporción que se incrementa mensualmente el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

Ingresos por servicios de alcantarillado: los ingresos por alcantarillado se derivan de que cada usuario al tener un contrato con el Grupo, 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 el Grupo, se les cobrará una cuota por metro cúbico descargado.

La experiencia acumulada en el campo se utiliza para estimar pérdidas crediticias esperadas que deberá reconocerse por los ingresos registrados en el periodo.

b. Ingresos de contratos de servicios de construcción

La NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" establece las normas de valuación, presentación y revelación de los ingresos que se incurren para obtener o cumplir los contratos con clientes. Se establecen los aspectos más significativos para el reconocimiento de los ingresos a través de la transferencia de control, identificación de las obligaciones por cumplir de un contrato, asignación del monto de la transacción y el reconocimiento de derechos de cobro.

El Grupo reconoce ingresos de construcción por ampliación de la red de servicio de acuerdo con la IFRIC 12. Derivado de que todos los costos incurridos por la ampliación de la red de servicios son realizados por subcontratistas, la administración del Grupo considera que dichos costos están a valor de mercado.

Considerando la naturaleza de los ingresos de contratos de servicios de construcción, el ingreso se reconoce 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.

El Grupo no considera como obligaciones de desempeño separadas la construcción y capitalización de las obras en el activo intangible, por lo cual el reconocimiento de los ingresos no tuvo un cambio significativo bajo la contabilización de la NIIF 15, ya que sus ingresos cumplen con las 5 condiciones para el reconocimiento de ingreso de manera puntual, por lo cual no se tuvieron ajustes o reclasificaciones que realizar en el estado de situación financiera.

Los ingresos por un contrato de construcción se reconocen en un punto en el tiempo.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

c. Ingresos LPS

En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 los ingresos que se tuvieron por contratos LPS ascendieron a \$175,799 y \$264,690, respectivamente. Contractualmente los LPS a largo plazo no establece el cobro de intereses. De acuerdo con la IFRS 9 "Instrumentos Financieros", los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses moratorios se registran como ingresos conforme se incurren.

Los ingresos por LPS se reconocen cuando se transfiera el control de las obligaciones de desempeño en el contrato, lo cual sucede cuando se le da acceso al cliente a la red de agua potable y alcantarillado. Esto es a través del tiempo, según ciertos criterios específicos.

Ingresos por suministro 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 Índice Nacional de Precios al Consumidor (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.

Política para ingresos del 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.
- iv) Alimentos y bebidas.
- v) Renta de habitaciones.
- vi) Venta de terrenos y villas.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Reconocimiento de ingresos:

Los ingresos por venta de combustible se registran en el momento del suministro del combustible. Esto es en un punto en el tiempo.

Los ingresos por uso de muelle se reconocen conforme al servicio de renta es prestado. Esto es en un punto en el tiempo.

Los ingresos por reparaciones de embarcaciones, se reconocen cuando se devengan el servicio de reparación de la embarcación y aprobación del cliente. Esto es en un punto en el tiempo.

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. Esto es en un punto en el tiempo.

Los ingresos por venta de terrenos y villas se reconocen cuando se transfiere el control de las obligaciones de desempeño en el contrato, lo cual sucede en el momento de escrituración de los mismos. Esto es en un punto en el tiempo.

d. Servicios de carga, descarga y almacenaje

Los servicios de carga, descarga y almacenaje se reconocen cuando los servicios son prestados. Esto es en un punto en el tiempo.

e. Servicios carreteros

Los ingresos por servicios carreteros se registran conforme el servicio de peaje es prestado a los usuarios. Esto es en un punto en el tiempo.

2.27. 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.

2.28. 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 2019 y de 2018

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

a. Utilidad por acción básica y diluida

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	\$ 263,665	\$ 180,511
Promedio ponderado de acciones en circulación (Nota 20a.)	<u>182,478,992</u>	<u>182,478,992</u>
Utilidad por acción básica y diluida (nominales)	<u>\$ 1.44</u>	<u>\$ 0.99</u>

2.29. 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, la cual 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. Durante los ejercicios presentados no se tienen eventos extraordinarios que pudieran modificar la forma de analizar sus operaciones 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 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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 GMD no cuenta con ninguna cobertura o *forward* de tipo de cambio de pesos frente al dólar.

Si el tipo de cambio promedio hubiera fluctuado arriba o abajo un 10% en 2019 y 2018 del tipo de cambio real, el resultado del ejercicio se hubiera visto afectado por un incremento o disminución de aproximadamente (\$18,013) en 2019 y (\$7,121) en 2018.

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 \$78.9 en 2019 y \$344.4 en 2018. 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.):

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo	\$ 9,957	\$ 3,635
Clientes	9,367	12,834
Cuentas y documentos por cobrar	30,993	29,158
	<u>\$ 50,317</u>	<u>\$ 45,627</u>
Proveedores	\$ (1,645)	\$ (2,705)
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	(3,000)	(2,681)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(29,862)	(31,527)
	<u>\$ (34,507)</u>	<u>\$ (36,913)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 los tipos de cambio fueron \$18.88 y \$19.68 por dólar, respectivamente. Al 23 de abril de 2020, fecha de emisión e los estados financieros consolidados, el tipo de cambio fue de \$24.48 por dólar. Asimismo, el Grupo no contaba con instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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

	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
Ingresos por:		
Servicios administrativos	\$ 11,550	\$ 11,771
Intereses a favor	240	-
Servicios de carga, descarga y almacenaje	33,259	37,613
	<u>\$ 45,049</u>	<u>\$ 49,384</u>
Egresos:		
Intereses a cargo	\$ 935	\$ 1,227
Pagos a proveedores y servicios administrativos	825	2,893
	<u>\$ 1,760</u>	<u>\$ 4,120</u>

3.1.2 Riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para del 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 cumplidos.

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 \$9,966 en 2019 y \$26,277 en 2018. 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 las materias primas utilizadas no son significativas en el contexto de los estados financieros.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

3.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, flujos de efectivo contractuales de inversiones de deuda al costo amortizado, a Valor Razonable a través de Otro Resultado Integral (VR-ORI) y a Valor Razonable con cambios en resultados (VR-resultados), instrumentos financieros derivados favorables y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como créditos a clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas por cobrar pendientes.

El Grupo presenta los siguientes tipos de activos financieros sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas:

* Cuentas por cobrar por suministro de agua potable

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas esperadas crediticias utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para las cuentas y documentos por cobrar con clientes por el suministro de agua potable.

Cuentas por cobrar y activos por contratos

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar y activos por contratos.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar y los activos por contratos se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos. Los activos por contrato se refieren a trabajos no facturados en curso y tienen sustancialmente las mismas características de riesgo que las cuentas por cobrar para los mismos tipos de contratos. Por lo tanto, el Grupo ha llegado a la conclusión de que las tasas de pérdida esperadas para las cuentas por cobrar son una aproximación razonable a las tasas de pérdida para los activos por contrato.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 36 meses antes del 31 de diciembre de 2018 o 1 de enero de 2018, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este periodo. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar por contrato con clientes.

Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se determinó de la siguiente manera para las cuentas por cobrar:

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

	0 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 120	121 a 180	181 a 240	241 a 270	271 a 365	+ 365	Total
Benito Juárez										
Doméstico	\$ 123,806	\$ 16,024	\$ 12,180	\$ 11,772	\$ 17,903	\$ 15,197	\$ 7,063	\$ 35,987	\$ 180,054	\$ 419,996
% Incumplimiento	10.20%	22.10%	33.70%	38.60%	41.20%	42.51%	42.90%	43.00%	97%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 10,006	\$ 3,541	\$ 4,105	\$ 4,532	\$ 7,378	\$ 6,460	\$ 3,030	\$ 15,479	\$ 174,653	\$ 229,182
Hotelería	\$ 57,310	\$ 701	\$ 85	\$ 29	\$ 23	\$ 744	\$ -	\$ 10	\$ 520	\$ 59,423
% Incumplimiento	0.20%	2.10%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 73	\$ 15	\$ 2	\$ 1	\$ 1	\$ 16	\$ -	\$ 1	\$ 510	\$ 616
Comercial	\$ 28,606	\$ 3,378	\$ 1,614	\$ 1,342	\$ 1,254	\$ 1,057	\$ 363	\$ 415	\$ 11,627	\$ 49,656
% Incumplimiento	6.60%	27.20%	39.00%	42.40%	44.10%	45.00%	45.20%	45.30%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 1,185	\$ 919	\$ 629	\$ 569	\$ 553	\$ 476	\$ 164	\$ 188	\$ 11,394	\$ 16,078
Servicios generales	\$ 4,689	\$ 611	\$ 154	\$ 79	\$ 89	\$ 85	\$ 7	\$ 23	\$ 1,718	\$ 7,455
% Incumplimiento	1.70%	8.20%	14.00%	16.40%	16.90%	17.00%	17.10%	17.10%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 64	\$ 50	\$ 22	\$ 13	\$ 15	\$ 14	\$ 1	\$ 4	\$ 1,684	\$ 1,867
Industrial	\$ 264	\$ 60	\$ 25	\$ 16	\$ 4	\$ 3	\$ 5	\$ 10	\$ 133	\$ 520
% Incumplimiento	2.60%	7.30%	12%	14.10%	14.70%	15.10%	15.30%	15.30%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 4	\$ 4	\$ 3	\$ 2	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 130	\$ 146
Pérdida crediticia esperada Cancún	\$ 11,332	\$ 4,529	\$ 4,761	\$ 5,117	\$ 7,945	\$ 6,966	\$ 3,195	\$ 15,673	\$ 188,371	\$ 247,889
Solidaridad										
Doméstico	\$ 141,445	\$ 6,549	\$ 3,810	\$ 2,900	\$ 3,528	\$ 4,289	\$ 1,166	\$ 4,684	\$ 59,916	\$ 228,288
% Incumplimiento	16.10%	32.30%	44.30%	49.10%	52.10%	53.80%	54.30%	54.60%	97%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 20,523	\$ 2,115	\$ 1,688	\$ 1,424	\$ 1,838	\$ 2,307	\$ 633	\$ 2,557	\$ 58,119	\$ 91,205
Hotelería	\$ 14,768	\$ 311	\$ 61	\$ 10	\$ 40	\$ 51	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,240
% Incumplimiento	2.80%	8.40%	14.00%	14.70%	14.90%	15.10%	15.20%	15.20%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 262	\$ 26	\$ 9	\$ 1	\$ 6	\$ 8	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 312
Comercial	\$ 11,073	\$ 1,356	\$ 407	\$ 679	\$ 498	\$ 286	\$ 120	\$ 267	\$ 3,583	\$ 18,269
% Incumplimiento	6.20%	16.50%	25.10%	28.50%	30.90%	32.00%	32.40%	32.70%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 444	\$ 224	\$ 102	\$ 194	\$ 154	\$ 92	\$ 39	\$ 87	\$ 3,511	\$ 4,846
Servicios generales	\$ 2,197	\$ 258	\$ 133	\$ 18	\$ 7	\$ 13	\$ 6	\$ 59	\$ 11,382	\$ 14,073
% Incumplimiento	36.00%	68.10%	83.30%	90.80%	94.70%	98.40%	98.50%	98.60%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 181	\$ 176	\$ 111	\$ 17	\$ 7	\$ 13	\$ 6	\$ 58	\$ 11,154	\$ 11,721
Industrial	\$ 43	\$ 9	\$ 4	\$ 4	\$ -	\$ 4	\$ 4	\$ -	\$ 4	\$ 71
% Incumplimiento	3.40%	9.50%	9.40%	9.00%	8.90%	8.60%	8.30%	8.30%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4	\$ 6
Pérdida crediticia esperada Solidaridad	\$ 21,411	\$ 2,542	\$ 1,910	\$ 1,636	\$ 2,005	\$ 2,420	\$ 678	\$ 2,702	\$ 72,788	\$ 108,092
Otros										
Pérdida crediticia esperada	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 38	\$ 3,670	\$ 8	\$ -	\$ 8	\$ 2,948	\$ 6,672
Gran Total	\$ 32,743	\$ 7,071	\$ 6,671	\$ 6,791	\$ 13,620	\$ 9,394	\$ 3,873	\$ 18,383	\$ 264,107	\$ 362,653

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

	0 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 120	121 a 180	181 a 240	241 a 270	271 a 365	+ 365	Total
<u>Benito Juárez</u>										
Doméstico	\$ 107,059	\$ 20,927	\$ 17,603	\$ 15,331	\$ 22,415	\$ 14,604	\$ 6,638	\$ 16,852	\$ 254,872	\$ 476,301
% incumplimiento	7.3%	28.0%	40.2%	45.8%	49.1%	51.0%	51.6%	51.8%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 7,798	\$ 5,859	\$ 7,084	\$ 7,019	\$ 11,011	\$ 7,451	\$ 3,424	\$ 8,735	\$ 254,872	\$ 313,253
Hotelero	\$ 45,806	\$ 281	\$ 552	\$ 833	\$ 269	\$ 890	\$ 7	\$ 99	\$ 903	\$ 49,640
% incumplimiento	0.3%	5.0%	5.6%	5.6%	5.6%	5.7%	14.3%	6.1%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 149	\$ 14	\$ 31	\$ 47	\$ 15	\$ 51	\$ 1	\$ 6	\$ 903	\$ 1,217
Comercial	\$ 28,247	\$ 4,312	\$ 2,128	\$ 1,411	\$ 1,477	\$ 1,709	\$ 502	\$ 1,081	\$ 14,787	\$ 55,654
% incumplimiento	2.6%	16.9%	24.5%	27.0%	28.3%	29.0%	26.7%	29.2%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 803	\$ 730	\$ 522	\$ 381	\$ 418	\$ 495	\$ 134	\$ 316	\$ 14,787	\$ 18,586
Servicios generales	\$ 3,571	\$ 179	\$ 4,764	\$ 470	\$ 561	\$ 130	\$ 21	\$ 189	\$ 1,621	\$ 11,506
% incumplimiento	2.2%	9.5%	14.2%	17.0%	18.2%	18.5%	47.6%	18.5%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 80	\$ 17	\$ 678	\$ 80	\$ 102	\$ 24	\$ 10	\$ 35	\$ 1,621	\$ 2,647
Industrial	\$ 267	\$ 37	\$ 33	\$ 40	\$ 66	\$ 26	\$ 4	\$ -	\$ 163	\$ 636
% incumplimiento	3.8%	10.8%	18.2%	22.5%	22.7%	23.1%	25.0%	0.0%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 10	\$ 4	\$ 6	\$ 9	\$ 15	\$ 6	\$ 1	\$ -	\$ 163	\$ 214
Esperada Cancún	\$ 8,840	\$ 6,624	\$ 8,321	\$ 7,536	\$ 11,561	\$ 8,027	\$ 3,570	\$ 9,092	\$ 272,346	\$ 335,917
<u>Solidaridad</u>										
Doméstico	\$ 38,241	\$ 8,187	\$ 3,495	\$ 2,759	\$ 3,576	\$ 7,081	\$ 1,098	\$ 2,996	\$ 82,407	\$ 149,820
% incumplimiento	12.8%	33.8%	46.4%	52.1%	55.6%	57.4%	56.6%	58.2%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 4,911	\$ 2,770	\$ 1,622	\$ 1,437	\$ 1,987	\$ 4,051	\$ 621	\$ 1,723	\$ 82,407	\$ 101,529
Hotelero	\$ 19,144	\$ 167	\$ 3	\$ 60	\$ 44	\$ 849	\$ 21	\$ 194	\$ 1,275	\$ 21,757
% incumplimiento	1.8%	10.2%	0.0%	16.7%	15.9%	16.8%	23.8%	17.0%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 339	\$ 17	\$ -	\$ 10	\$ 7	\$ 143	\$ 5	\$ 33	\$ 1,275	\$ 1,829
Comercial	\$ 18,035	\$ 1,245	\$ 335	\$ 481	\$ 255	\$ 247	\$ 26	\$ 275	\$ 3,554	\$ 24,453
% incumplimiento	2.7%	15.5%	24.5%	27.9%	30.2%	31.2%	26.9%	31.6%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 489	\$ 193	\$ 82	\$ 134	\$ 77	\$ 77	\$ 7	\$ 87	\$ 3,554	\$ 4,700
Servicios generales	\$ 873	\$ 81	\$ 1,427	\$ 28	\$ 37	\$ -	\$ 20	\$ 35	\$ 12,925	\$ 15,426
% incumplimiento	20.3%	58.0%	70.3%	75.0%	75.7%	0.0%	85.0%	77.1%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 177	\$ 47	\$ 1,003	\$ 21	\$ 28	\$ -	\$ 17	\$ 27	\$ 12,925	\$ 14,245
Industrial	\$ 78	\$ 13	\$ -	\$ -	\$ 5	\$ -	\$ -	\$ 7	\$ 11	\$ 114
% incumplimiento	1.3%	7.7%	0.0%	0.0%	20.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 11	\$ 15
Esperada Solidaridad	\$ 5,917	\$ 3,028	\$ 2,707	\$ 1,602	\$ 2,100	\$ 4,271	\$ 650	\$ 1,891	\$ 100,172	\$ 122,338
<u>Otros</u>										
Pérdida crediticia esperada	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 46	\$ 41	\$ 4,131	\$ 842	\$ 5,467	\$ 7,033	\$ 17,561
Gran Total	\$ 14,757	\$ 9,652	\$ 11,028	\$ 9,184	\$ 13,702	\$ 16,429	\$ 5,062	\$ 16,450	\$ 379,551	\$ 475,816

El Grupo para administrar su riesgo, formaliza contratos de prestación de servicios para el suministro de agua donde ha pactado las condiciones del servicio con los que buscan garantizar la cobrabilidad de los servicios prestados; no obstante, está expuesto cierto riesgo con respecto a sus cuentas por cobrar.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Si los porcentajes de las pérdidas crediticias esperadas, fluctuarán un 10% hacia arriba o hacia abajo, el impacto en el monto de la reserva sería de \$10,952 al 31 de diciembre de 2019 y \$8,500 al 31 de diciembre de 2018.

	Cuentas por cobrar
Provisión por pérdida inicial al 1 de enero de 2018, calculando según la IFRS 9	\$ 294,694
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	131,664
Aplicación de cuentas incobrables	<u>(63,705)</u>
Al 31 de diciembre de diciembre de 2018	<u>\$ 362,653</u>
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	143,109
Aplicación de cuentas incobrables	<u>(29,946)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 475,816</u>

Las cuentas por cobrar y los activos por contrato se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con el Grupo y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 120 días vencidos.

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar y activos por contratos se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

La Administración no espera que el Grupo incurra en pérdidas significativas en el futuro con respecto a sus cuentas por cobrar. Las características de las cuentas por cobrar a clientes vencidos no deteriorados y deteriorados se describen en la Nota 6c.

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 los que se les distribuye agua de forma normal.

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+], HSBC México (S&P mxA-1), Scotiabank (S&P mxA-2) y Santander (S&P mxA-2).

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

3.2.1 Conciliación de deuda neta

Análisis de la deuda neta y los movimientos en la deuda neta en los periodos presentados:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos	Intereses pagados	Intereses a cargo	Deuda al 31 de diciembre de 2019
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	\$ 2,822,417	\$ 57,998	\$ 162,405	\$ 270,863	\$ 272,535	\$ 2,719,682
Pasivos por arrendamientos	-	\$ 67,598	-	-	-	\$ 67,598

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos	Intereses pagados	Intereses a cargo	Deuda al 31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	\$ 2,909,845	\$ -	\$ 95,949	\$ 250,206	\$ 258,727	\$ 2,822,417

3.2.2 Riesgo del valor de razonable y del flujo de fondos asociado con las tasas de interés

El riesgo de cambios en las tasas de interés para el Grupo se deriva de los préstamos a largo plazo. Los préstamos que devengan interés a tasas variables exponen al Grupo al riesgo de la variabilidad en los flujos de efectivo futuros relacionados. Este riesgo es parcialmente compensado por los equivalentes de efectivo que devengan intereses también a tasas variables. Los préstamos que devengan intereses a tasas fijas exponen al grupo al riesgo de valor de mercado de las tasas de interés. Durante 2019 y 2018 los préstamos del Grupo a tasa fija y/o variable se denominaron, en pesos y en dólares.

El Grupo analiza su exposición al riesgo de las tasas de interés en forma dinámica. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes y financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en dichos escenarios, el Grupo estima el impacto de un cambio en las tasas de interés sobre el resultado del año. En las simulaciones se asume la misma variabilidad en las tasas de interés para todos los préstamos, aunque estén denominados en diferentes monedas. Estas simulaciones solo se realizan en el caso de obligaciones que representen las principales posiciones que generan intereses.

De acuerdo con los escenarios simulados, una variación en la tasa de interés del 10% implicaría un aumento de \$9,966 en 2019 y \$26,277 en 2018 en el resultado del año. Los escenarios simulados se preparan trimestralmente para verificar que la pérdida potencial máxima está dentro del límite establecido por la Administración.

Por lo general, el Grupo contrata sus préstamos de largo plazo a tasas variables y los cubre a tasas de interés fijas que son más bajas que aquéllas a las que accedería el Grupo si se endeudara directamente a tasas fijas.

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 no incumplir con los *covenants* de cualquier línea de crédito, los cuales a la fecha han sido cumplidas 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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 por pagar de los préstamos con partes relacionadas, préstamos y CEBURES por pagar:

	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2019				
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	70,334	106,435	143,777	2,009,412
Pasivo por arrendamientos	6,499	19,497	25,996	15,606
Cuentas por pagar y gastos acumulados	272,224	248,486	395,014	328,260
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2018				
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	57,387	112,365	165,909	2,215,704
Cuentas por pagar y gastos acumulados	302,014	360,125	322,013	386,428

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, 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.

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.

Los objetivos del Grupo en relación con la administración del riesgo del capital son:

- Salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha; proporcionar rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, y
- Mantener una estructura de capital óptima para reducir su costo.

Para efectos de mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede variar el importe de dividendos a pagar a los accionistas, realizar una reducción de capital, emitir nuevas acciones o vender activos y reducir su deuda.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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, como se muestra en el estado de situación financiera, más la deuda neta.

Durante 2019 y 2018 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, siendo el más importante la colocación de CEBURES en 2015. Por lo que en los periodos presentados se ha observado el adecuado cumplimiento de los objetivos del Grupo.

3.5 Estimación de valor razonable

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable son clasificados según el método de valuación utilizado para cada uno de estos. Los niveles se definen de la manera mostrada a continuación:

- 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 (precios) o indirectamente (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 (información no observable), (Nivel 3).

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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 Deterioro de activos no financieros de larga duración
- 4.2 Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos
- 4.3 Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar
- 4.4 Evaluación de contingencias
- 4.5 Bases de consolidación
- 4.6 Beneficios a empleados
- 4.7 Estimación de la participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos
- 4.8 Juicios de la Administración en la determinación de moneda extranjera
- 4.9 Valor razonable de instrumentos financieros

4.1 Deterioro de activos no financieros de larga duración

GMD evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo no financiero o grupo de activos no 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 2019 y de 2018 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.

4.2 Activos 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Análisis de sensibilidad:

GMD 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 GMD 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 \$2,374 (\$2,374), respectivamente.

Asimismo, si la tasa de impuestos hubiera tenido un incremento o decremento de un punto porcentual, el saldo al 31 de diciembre de 2018 mostrado en el estudio de situación financiera se hubiera afectado a \$2,947 y (\$2,631), respectivamente.

4.3 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.

4.4 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 Nota 27). 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.

4.5 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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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.

En el caso de la participación de GMD en Cooper T. Smith, que asciende al 50% del capital, los estatutos requieren 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. En 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 DHC 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 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.

4.6 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 2019 hubiera oscilado en 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 \$11,974 o una disminución de (\$10,227).

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

En el caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2018 hubiera oscilado en 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 \$9,325 o una disminución de (\$5,038).

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.

4.7 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.

4.8 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.

4.9 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica el juicio para seleccionar una variedad de métodos y realiza supuestos que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada periodo de reporte.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo en caja	\$ 3,198	\$ 2,986
Efectivo en bancos	295,721	190,100
Inversiones a corto plazo (menor 3 meses)	126,330	83,857
	<u>\$ 425,249</u>	<u>\$ 276,943</u>

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:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo en bancos	<u>\$ 83,796</u>	<u>\$ 88,757</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, principalmente,

Nota 6 - Cuentas y documentos por cobrar:

a. Integración de cuentas por cobrar:

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuentas y documentos por cobrar con clientes:		
Estimaciones certificadas y cuentas por cobrar del sector construcción	\$ 61,062	\$ 71,568
Servicios de agua	910,286	855,985
Cuentas por cobrar a clientes	167,429	256,511
	<u>1,138,777</u>	<u>1,184,064</u>
Estimación pérdidas crediticias esperadas:		
DHC - Servicios de agua	(458,255)	(355,981)
GMD IC	(13,133)	-
Otras	(4,428)	(6,672)
Sector construcción	<u>(17,561)</u>	<u>(6,672)</u>
Subtotal	<u>(475,816)</u>	<u>(362,653)</u>
Subtotal - Neto	<u>662,961</u>	<u>821,411</u>
Estimaciones por certificar sector construcción	31,428	31,038
Otras	62,705	64,455
Pagos anticipados:		
Anticipos a proveedores y contratistas	56,794	67,150
Pagos anticipados	89,866	69,306
Subtotal	<u>240,793</u>	<u>231,949</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 18.1)	<u>236,715</u>	<u>136,671</u>
Total	<u>1,140,469</u>	<u>1,190,031</u>
Menos porción a largo plazo:		
Cuentas por cobrar con clientes (Notas 6c.2.) (Nota 27a.)	19,255	19,254
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	70,219	72,630
Porción a largo plazo de las cuentas y documentos por cobrar	<u>89,474</u>	<u>91,884</u>
Porción a corto plazo de las cuentas y documentos por cobrar	<u>\$ 1,050,995</u>	<u>\$ 1,098,147</u>

Los principales clientes del Grupo se concentran en los segmentos de construcción y servicios de agua, los cuales, al 31 de diciembre de 2019, representan el 8% y el 60%, respectivamente del total de los ingresos consolidados (20% y 49%, respectivamente, en 2018) (véase Nota 26).

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuentas por cobrar a clientes (Nota 6c.2.)	\$ 19,255	\$ 19,254
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	70,219	72,630
	<u>\$ 89,474</u>	<u>\$ 91,884</u>

El valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar a corto plazo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es similar a su valor en libros. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a corto plazo de clientes, los cuales son registrados en un periodo menor de 12 meses.

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, de 12 a 24 meses; por lo tanto, no son sujetos al cálculo de estimación de pérdidas crediticias esperadas. A la fecha de los estados financieros no se ha reconocido ningún importe por este concepto.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

c. Servicios de agua

Las cuentas y documentos por cobrar por contratos con clientes son montos adeudados por los clientes por el suministro de agua potable, alcantarillado y saneamiento; a los diferentes tipos de clientes que tiene la Compañía (doméstico, hotelero, comercial, servicios generales, industrial y LPS convenio). Generalmente se deben liquidar en un plazo de 30 días y, por lo tanto, se clasifican como circulantes. Las cuentas y documentos por cobrar por contratos con clientes se reconocen inicialmente por el importe de la contraprestación incondicional, las cuentas y documentos por cobrar por contratos con clientes no presentan componentes de financiamiento significativos. La Compañía mantiene las cuentas y documentos por cobrar por contratos con clientes con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales, medidos al valor pactado originalmente y, posteriormente, de considerarse necesario, este valor es disminuido por una provisión por deterioro.

c.1. 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 GMD no ha reconocido provisión alguna por deterioro de las cuentas por cobrar debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables. GMD 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.2. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo incluyen \$19,254 (importe histórico) 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 27.1 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:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Más de seis meses	\$ 475,816	\$ 362,653

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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

A continuación, se muestra la segregación de las cuentas por cobrar por contratos con clientes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019					Total
	Corriente	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	más de 120 días	
Doméstico	\$ 150,287	\$ 29,139	\$ 21,104	\$ 18,099	\$ 407,492	\$ 626,121
Hotelero	63,306	448	555	893	6,195	71,397
Comercial	41,953	5,557	2,463	1,892	28,242	80,107
Servicios generales	4,424	260	6,190	497	15,560	26,931
Industrial	346	50	33	40	281	750
Subtotal	260,316	35,454	30,345	21,421	457,770	805,306
LPS						104,979
Otros	51,511	40,883	10,948	35,376	89,775	228,492
Total	\$ 311,827	\$ 76,337	\$ 41,293	\$ 56,797	\$ 547,545	\$ 1,138,777

	2018					Total
	Corriente	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	más de 120 días	
Doméstico	\$ 265,251	\$ 22,573	\$ 15,991	\$ 14,672	\$ 329,797	\$ 648,284
Hotelero	72,078	1,012	146	39	1,388	74,663
Comercial	39,679	4,734	2,021	2,021	19,470	67,925
Servicios generales	6,886	869	287	97	13,389	21,528
Industrial	307	69	28	20	167	591
Subtotal	384,201	29,257	18,473	16,849	364,211	812,991
LPS						42,994
Otros	99,126	51,921	49,060	48,889	79,083	328,079
Total	\$ 483,327	\$ 81,178	\$ 67,533	\$ 65,738	\$ 443,294	\$ 1,184,064

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Estimación por deterioro al 1 de enero	\$ 362,653	\$ 283,354
Incremento a la estimación durante el periodo	143,109	143,004
Aplicación de cuentas incobrables	(29,946)	(63,705)
	\$ 475,816	\$ 362,653

Los incrementos en la estimación por deterioro de cuentas por cobrar se registran en la cuenta de resultados en el rubro de costos de servicios y costos de servicios de construcción, y los importes aplicados a la estimación son dados de baja de las cuentas por cobrar cuando no hay expectativa de su recuperación.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Nota 7 - Inventarios:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima y materiales para construcción	<u>\$ 24,053</u>	<u>\$ 29,175</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 el costo de los inventarios reconocido en el estado de resultados e incluido dentro del rubro de "Costo de servicios de construcción", asciende a \$72,619 y \$74,818, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 no se identificaron indicios de deterioro en el rubro de inventarios.

Nota 8 - Inmuebles, maquinaria y equipo:

	Terrenos	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Mobiliario	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso	Otros menores	Total
Año que terminó el									
31 de diciembre de 2019									
Saldos iniciales	\$ 366,359	\$ 876,892	\$ 313,493	\$ 8,602	\$ 36,240	\$ 665	\$ 77,511	\$ 1,579	\$ 1,681,341
Inversión:									
Adquisiciones	709	47,659	65,229	2,269	16,251	37,566	25,617	1,574	196,874
Bajas	(4,124)	(17,450)	(40,046)	(11)	(356)	(1,906)	(11,266)	-	(75,159)
Trasposos	-	-	-	-	-	(388)	-	-	(388)
Efecto de conversión	(3,333)	(26,860)	(36,146)	(266)	(725)	(633)	(1,222)	-	(69,185)
Depreciación:									
Del año	-	(107,245)	(54,796)	(2,227)	(15,772)	(16,611)	-	(91)	(196,744)
Bajas	-	8,830	27,658	8	156	1,854	-	-	38,506
Trasposos	-	-	2	(2)	-	356	-	-	356
Efectos de conversión	-	16,012	19,894	136	764	919	-	-	37,725
Saldo final	<u>\$ 359,611</u>	<u>\$ 797,838</u>	<u>\$ 295,286</u>	<u>\$ 8,509</u>	<u>\$ 36,558</u>	<u>\$ 21,822</u>	<u>\$ 90,640</u>	<u>\$ 3,062</u>	<u>\$ 1,613,326</u>
Saldos al									
31 de diciembre de 2019									
Costo	\$ 359,611	\$ 1,666,014	\$ 692,858	\$ 35,858	\$ 132,256	\$ 85,079	\$ 90,640	\$ 34,251	\$ 3,096,567
Depreciación acumulada	-	(868,176)	(397,572)	(27,349)	(95,698)	(63,257)	-	(31,190)	(1,483,241)
Saldo final	<u>\$ 359,611</u>	<u>\$ 797,838</u>	<u>\$ 295,286</u>	<u>\$ 8,509</u>	<u>\$ 36,558</u>	<u>\$ 21,822</u>	<u>\$ 90,640</u>	<u>\$ 3,061</u>	<u>\$ 1,613,326</u>
Año que terminó el									
31 de diciembre de 2018									
Saldos iniciales	\$ 360,156	\$ 959,656	\$ 196,073	\$ 9,732	\$ 38,888	\$ 3,009	\$ 71,144	\$ 1,578	\$ 1,640,236
Inversión:									
Adquisiciones	7,053	22,571	153,113	1,051	6,550	1,331	129,998	-	321,667
Bajas	(844)	(7,514)	(1,508)	-	(89)	(584)	(123,492)	-	(134,031)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión	(6)	(2,207)	(6,653)	(10)	(15)	(112)	(139)	-	(9,142)
Depreciación:									
Del año	-	(101,169)	(36,263)	(2,195)	(9,323)	(3,542)	-	-	(152,492)
Bajas	-	2,894	6,547	-	79	432	-	-	9,952
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de conversión	-	2,661	2,184	24	150	131	-	-	5,150
Saldo final	<u>366,359</u>	<u>876,892</u>	<u>313,493</u>	<u>8,602</u>	<u>36,240</u>	<u>665</u>	<u>77,511</u>	<u>1,578</u>	<u>1,681,340</u>
Saldos al									
31 de diciembre de 2018									
Costo	\$ 366,359	\$ 1,662,665	\$ 703,821	\$ 33,866	\$ 117,096	\$ 50,440	\$ 77,511	\$ 32,677	\$ 3,044,425
Depreciación acumulada	-	(785,773)	(390,328)	(25,264)	(80,846)	(49,775)	-	(31,099)	(1,363,085)
Saldo final	<u>\$ 366,359</u>	<u>\$ 876,892</u>	<u>\$ 313,493</u>	<u>\$ 8,602</u>	<u>\$ 36,240</u>	<u>\$ 665</u>	<u>\$ 77,511</u>	<u>\$ 1,578</u>	<u>\$ 1,681,340</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los inmuebles, maquinaria y equipo de Cooper T. Smith y La Punta representan el 67% y 64% del total consolidado, respectivamente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Los inmuebles, maquinaria y equipo incluyen activos fijos calificables por los cuales se han capitalizado costos financieros en ejercicios anteriores. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 \$126,813 y \$114,768 de mejoras a patios arrendados, respectivamente, y en 2019 y 2018 se incrementaron en \$12,045 y \$10,865, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 GMD no tiene activos fijos dados en garantía.

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

Concepto	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	31 de diciembre de
	2019	2018
Costo de servicios	\$ 181,077	\$ 143,557
Costo de servicios de construcción	887	1,211
Gastos de administración	14,780	7,724
Total gasto por depreciación	<u>\$ 196,744</u>	<u>\$ 152,492</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:

Maquinaria y equipo	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	31 de diciembre de
	2019	2018
Saldo inicial	\$ 33,910	\$ 39,537
Adiciones	(8,068)	-
Efectos de conversión	(4,028)	(326)
Depreciación	<u>(5,063)</u>	<u>(5,301)</u>
Saldo final	<u>\$ 16,751</u>	<u>\$ 33,910</u>
Costo	\$ 23,194	\$ 60,472
Depreciación acumulada	<u>(6,443)</u>	<u>(26,562)</u>
Total	<u>\$ 16,751</u>	<u>\$ 33,910</u>

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019 y de 2018

a. Arrendamientos donde la Compañía es arrendatario

(i) Importes reconocidos en el estado consolidado de situación financiera:

Activo de derecho de uso	2019
Inmuebles	\$ 35,892
Maquinaria y equipo	16,788
Equipo de cómputo	14,706
Equipo de transporte	27,178
Total	\$ 94,564

Pasivo por arrendamiento

Circulante	\$ 21,918
No circulante	45,680
Total	\$ 67,598

(ii) El estado consolidado de resultado integral muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

Cargo de depreciación del activo de derecho de uso (**)	2019
Inmuebles	\$ 9,328
Maquinaria y equipo	6,779
Equipo de cómputo	11,269
Equipo de transporte	8,459
	\$ 35,835
Gasto por intereses (Nota 23)	\$ 7,832

(**) Importes incluidos en las líneas de costo por servicios de agua y gasto de administración.

El total de flujo de efectivo para los arrendamientos en 2019 fue de \$41,077. Adicionalmente existe flujo de efectivo en 2019 por \$9,509 correspondientes a arrendamientos a corto plazo incluidos en el costo y gastos de administración.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Concepto	Importe
Compromisos de arrendamientos operativos revelados al 31 diciembre de 2018	\$ 64,626
Descontados utilizando la tasa incremental del financiamiento del arrendatario a la fecha de aplicación inicial	63,981
Mas: pasivos por arrendamiento financieros reconocidos al 31 diciembre de 2018	-
Mas: Contratos reevaluados como contratos de arrendamientos	30,583
Pasivo por arrendamientos reconocido al 1 de enero de 2019	\$ 94,564
De los cuales:	
Pasivos por arrendamientos circulante	\$ 21,918
Pasivos por arrendamientos no circulante	72,646
	\$ 94,564

(iii) Actividades de arrendamiento de la Compañía y cómo se contabilizan

La Compañía renta inmuebles, maquinaria y equipo, equipo de cómputo y equipo de transporte. Los contratos de renta suelen hacerse por periodos fijos de 12 meses a 15 años, pero pueden tener opciones de extensión de plazo como se describe más adelante.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y de no arrendamiento. La Compañía asigna la contraprestación en el contrato a los componentes de arrendamiento y de no arrendamiento en función de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades en los que la Compañía es arrendatario, se ha optado por no separar los componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, y se contabilizan como un componente de arrendamiento único.

Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen el cumplimiento de alguna razón financiera. La compañía debe cuidar y mantener en buen estado de funcionamiento los activos arrendados. Los activos arrendados no pueden venderse o utilizarse como garantía para fines de obtener préstamos. La compañía debe mantener los activos arrendados asegurados con pólizas de seguro a favor del arrendador, así como realizar los mantenimientos rutinarios del activo.

Hasta el año 2018, los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo, equipo de cómputo y equipo de transporte, se clasificaron como operativos. A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos (incluyendo si lo son en sustancia), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar;

Los pagos de arrendamiento que se realizarán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Si esa tasa no se puede determinar fácilmente, como suele ser el caso de los arrendamientos en la Compañía, se utiliza la tasa incremental de financiamiento del arrendatario, que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

- Cuando sea posible, utiliza el financiamiento recibido por el arrendatario reciente de terceros como punto de partida, ajustado para reflejar los cambios en las condiciones de financiamiento desde que se recibió el financiamiento de terceros;
- Aplica ajustes específicos para el arrendamiento, por ejemplo, plazo, país, moneda y garantías.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigencia, el pasivo por arrendamiento se reevalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el plazo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Los activos de derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento. Si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden pequeños artículos de mobiliario de oficina.

(iv) Opción de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de propiedad y equipo en toda la Compañía. Estos términos se utilizan para maximizar la

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

flexibilidad operacional en términos de administración de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación están en poder de la Compañía y no del arrendador.

(v) Garantías de valor residual

La Compañía no proporciona garantías de valor residual en relación con los arrendamientos de equipo.

Concepto	2019
Gastos por intereses (incluidos en costos financieros)	(7,832)
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en costo de bienes vendidos y gastos de administración)	(9,509)
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no se muestran como arrendamientos a corto plazo (incluidos en gastos administrativos)	-
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamiento no incluidos en los pasivos por arrendamiento (incluidos)	-

Nota 9 - Propiedades de inversión:

	Reserva territorial m ²	31 de diciembre de				Ubicación
		Saldo		Valor razonable		
		2019	2018	2019	2018	
Compañía						
FIDA	\$ 711,188	\$ 1,204,632	\$ 1,204,632	\$ 2,581,186	\$ 2,687,951	Acapulco, Guerrero
ZAMA	125,521	306,006	306,006	652,118	611,361	Isla Mujeres, Quintana Roo
TIMSA	36,749	193,861	193,861	340,763	314,569	Isla Mujeres, Quintana Roo
GMDR	34,340	26,955	26,955	31,803	31,803	Acapulco, Guerrero
	<u>\$ 907,798</u>	<u>\$ 1,731,454</u>	<u>\$ 1,731,454</u>	<u>\$ 3,605,870</u>	<u>\$ 3,645,684</u>	

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 el valor razonable de las propiedades de inversión descrito anteriormente fue determinado 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

31 de diciembre de 2019				
Nivel de jerarquía para valor razonable	Rango de factores de homologación resultantes			Valor razonable del avalúo
	Max.	Min		
Terreno				
FIDA	Nivel 3	0.81	0.66	\$ 2,581,186
ZAMA	Nivel 3	0.73	0.65	652,118
TIMSA	Nivel 3	0.76	0.62	340,763
GMDR	Nivel 3	0.66	0.51	31,803
Total				<u>\$ 3,605,870</u>

31 de diciembre de 2018				
Nivel de jerarquía para valor razonable	Rango de factores de homologación resultantes			Valor razonable del avalúo
	Max.	Min		
Terreno				
FIDA	Nivel 3	0.91	0.77	\$ 2,687,951
ZAMA	Nivel 3	0.79	0.65	611,361
TIMSA	Nivel 3	0.76	0.62	314,569
GMDR	Nivel 3	0.71	0.6	31,803
Total				<u>\$ 3,645,684</u>

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 m² 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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 Traslativo 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 revirtiera a favor de TIMSA las unidades privativas VIII y IX del desarrollo.

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

- Que la fiduciaria reciba y mantenga la propiedad de los bienes fideicomitidos.
- Regina fungirá como depositario y puede operar, administrar y comercializar los bienes fideicomitidos 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 TIMSA ha transferido la propiedad de las unidades privativas II y VI con una superficie de 8,576.4 m² 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. El 31 de diciembre de 2013 TIMSA recibió 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.

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 m² 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 m² pendientes de reasignar por parte de FIDA a favor de GMDR con un valor en libros de \$14,164.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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 2018	Adiciones (bajas)	Amortización	31 de diciembre de 2018	Adiciones (bajas)	Amortización	31 de diciembre de 2019
Concesiones:							
DHC	\$ 4,682,002	\$ 313,976	\$ -	\$ 4,995,978	\$ 350,686	\$ -	\$ 5,346,664
AGSA	1,270,490	-	-	1,270,490	-	-	1,270,490
	<u>5,952,492</u>	<u>313,976</u>	<u>-</u>	<u>6,266,468</u>	<u>350,686</u>	<u>-</u>	<u>6,617,154</u>
Amortización y deterioro:							
DHC - Amortización	(1,644,903)	-	(77,255)	(1,722,158)	-	(83,799)	(1,805,957)
AGSA - Amortización	(604,084)	-	(37,078)	(641,162)	-	(37,078)	(678,240)
AGSA - Deterioro	(100,318)	-	-	(100,318)	-	-	(100,318)
	<u>(2,349,305)</u>	<u>-</u>	<u>(114,333)</u>	<u>(2,463,638)</u>	<u>-</u>	<u>(120,877)</u>	<u>(2,584,515)</u>
Inversión neta:							
DHC	3,037,099	313,976	(77,255)	3,273,820	350,686	(83,799)	3,540,707
AGSA	566,088	-	(37,078)	529,010	-	(37,078)	491,932
	<u>\$ 3,603,187</u>	<u>\$ 313,976</u>	<u>\$ (114,333)</u>	<u>\$ 3,802,830</u>	<u>\$ 350,686</u>	<u>\$ (120,877)</u>	<u>\$ 4,032,639</u>

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por amortización de los activos intangibles ascendió a \$120,877 y \$114,333, respectivamente, y se encuentran reconocidos en los costos de servicios mostrados en el estado de resultado integral.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las adiciones se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Ampliación de la red ⁽¹⁾	<u>\$ 350,686</u>	<u>\$ 313,976</u>

- (1) 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 DHC 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 11.80% y 8.63% en 2019 y 2018, 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Los supuestos claves utilizados en cálculo del valor en uso en 2019 y 2018, son los siguientes:

	2019 (%)	2018 (%)
Tasa de crecimiento	1	1
Tasa de descuento	9.66	10.37

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

Análisis de sensibilidad

GMD 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 sensible 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.

En las pruebas de deterioro realizadas sobre la inversión neta de las concesiones al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 se determinó que el valor neto es menor al valor de uso, por lo que no fue necesario ajustar el valor en libros. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 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 - Inversiones contabilizadas bajo el método de participación:

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Asociadas	\$ 70,569	\$ 95,525
Negocios conjuntos	39,368	39,320
	<u>\$ 109,937</u>	<u>\$ 134,845</u>

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Asociadas	\$ 39,521	\$ 69,986
Negocios conjuntos	4,517	(11,702)
	<u>\$ 44,038</u>	<u>\$ 58,284</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

11.1 - Inversión en asociadas

A continuación se revelan las asociadas del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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.

Información financiera resumida de asociadas

En la página siguiente se presenta la información financiera resumida de Carbonser y Mexcarbón, la cual se contabilizan a través del método de participación.

Estado de situación financiera resumido

	Carbonser		Mexcarbón		Total	
	Al 31 de diciembre de 2019	2018	2019	2018	2019	2018
Activo circulante:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 65,746	\$ 56,188	\$ 1,364	\$ 12,885	\$ 67,110	\$ 69,073
Otros activos circulantes	263,707	204,944	37,276	238,011	300,983	442,956
Suma del activo circulante	329,453	261,132	38,640	250,896	368,093	512,029
Pasivos de corto plazo	152,847	100,339	5,797	143,802	158,644	244,141
Suma de activos no circulantes	17,590	32,883	191	206	17,781	33,089
Suma de pasivos no circulantes	86,092	109,926	-	-	86,092	109,926
Activos netos	\$ 108,104	\$ 83,750	\$ 33,034	\$ 107,300	\$ 141,138	\$ 191,051

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Estado del resultado integral resumido

	Carbonser		Mexcarbón		Total	
	Año que terminó el		Año que terminó el		Año que terminó el	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ingreso	\$ 797,989	\$ 742,502	\$ 104,928	\$ 475,655	\$ 902,917	\$ 1,218,157
Utilidad de operación	62,410	57,553	43,701	128,003	106,111	185,556
Costo financiero	4,449	7,006	(4,861)	6,519	(412)	13,525
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	68,190	64,559	38,840	134,522	107,030	199,081
Impuesto a la utilidad	(19,381)	(17,750)	8,606	(41,354)	(10,775)	(59,109)
Utilidad neta del año	\$ 48,809	\$ 46,809	\$ 30,234	\$ 93,168	\$ 79,043	\$ 139,977
Total resultado integral	\$ 48,809	\$ 46,809	\$ 30,234	\$ 93,168	\$ 79,043	\$ 139,977

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.

Reconciliación de la información financiera resumida

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

	Carbonser		Mexcarbón		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Información financiera resumida						
Activos netos al 1 de enero	\$ 83,750	\$ 78,980	\$ 107,300	\$ 14,137	\$ 191,050	\$ 93,117
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	48,809	46,809	30,234	93,163	79,043	139,972
Remediación de obligaciones laborales en el ORI	(1,490)	(4,039)	-	-	(1,490)	(4,039)
Pago de dividendos	(22,965)	(38,000)	(104,500)	-	(127,465)	(38,000)
Activos netos al cierre	\$ 108,104	\$ 83,750	\$ 33,034	\$ 107,300	\$ 141,138	\$ 191,050
Participación en asociadas (50%)	\$ 54,052	\$ 41,875	\$ 16,517	\$ 53,650	\$ 70,569	\$ 95,525
Valor en libros	\$ 54,052	\$ 41,875	\$ 16,517	\$ 53,650	\$ 70,569	\$ 95,525

11.2 - Inversiones en negocios conjuntos

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Al 1 de enero	\$ 39,320	\$ 52,620
Participación en la utilidad ORI	4,516	(11,702)
	(4,469)	(1,598)
	\$ 39,367	\$ 39,320

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Naturaleza de la inversión en negocios conjuntos durante los ejercicios de 2019 y 2018:

Nombre de la entidad	Lugar de negocios/ País de incorporación	Participación %	Naturaleza de la relación	Método de medición
Terminales Portuarias del Pacífico, S. A. P. I. de C. V. (TPP)	México	20%	Nota 1	Método de participación

Nota 1: TPP tiene como actividad principal 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 de los negocios conjuntos.

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

Información financiera resumida para negocios conjuntos.

En la página siguiente, se presenta la información financiera resumida de TPP, la cual se contabiliza a través del método de participación.

Estado de situación financiera resumido

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 90,297	\$ 69,383
Otros activos circulantes (excepto efectivo)	118,437	15,527
Suma del activo circulante	208,734	84,910
Pasivos financieros (excepto proveedores)	(54,432)	(55,569)
Otros pasivos circulantes (incluyendo proveedores)	(14,420)	(12,951)
Suma de los pasivos circulantes	(68,852)	(68,520)
No circulante:		
Activos	689,221	749,218
Pasivos financieros	(632,617)	(569,356)
Activos netos	\$ 196,486	\$ 196,252

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Estado del resultado integral resumido.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Ingreso	\$ 184,521	\$ 24,023
Costo de servicios	(129,962)	(65,552)
Gastos de administración	(26,447)	(15,111)
Utilidad o pérdida de operación	28,112	(56,640)
Otros ingresos	9,410	7,211
Costos financieros - Neto	(40,862)	(33,809)
Impuesto a la utilidad	2,551	24,729
Método de participación	20,984	-
Pérdida neta del año	\$ 20,195	\$ (58,509)
Otro resultado integral	\$ 20,848	\$ 7,986
Total resultado integral	\$ 41,043	\$ (50,523)

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.

	2019	2018
Información financiera resumida		
Activos netos al 1 de enero	\$ 196,252	\$ 262,747
Pérdida del ejercicio	20,195	(58,509)
Otros resultados integrales	20,848	7,986
Activos netos al cierre	\$ 237,295	\$ 212,224
Participación en negocios conjuntos a 20%:		
Activos netos	\$ 47,459	\$ 42,444

Nota 12 - Principales subsidiarias:

Al 31 de diciembre 2019 y de 2018 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 difiere de la proporción de acciones ordinarias mantenidas.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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

Compañía	31 de diciembre de	
	2019	2018
DHC	\$ 1,122,027	\$ 915,427
CTS	390,806	374,534
FGD	45,280	44,992
La Punta	14,769	14,669
Otras menores	(19,729)	(15,198)
	<u>\$ 1,553,153</u>	<u>\$ 1,334,424</u>

La participación no controladora respecto a La Punta y FGD 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. Véanse Nota 18 para las transacciones con la participación no controladora.

Estado de situación financiera resumido

	DHC		Cooper T. Smith de México	
	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de
	2019	2018	2019	2018
Circulante:				
Activos	\$ 659,141	\$ 568,575	\$ 264,595	\$ 193,625
Pasivos	(297,659)	(343,800)	(79,017)	(122,241)
Suma de activos netos circulantes	<u>\$ 361,482</u>	<u>\$ 224,775</u>	<u>\$ 185,578</u>	<u>\$ 71,384</u>
No circulante:				
Activos	\$ 3,658,808	\$ 3,335,856	\$ 662,124	\$ 717,182
Pasivos	(1,772,190)	(1,724,807)	(66,090)	(39,498)
Suma de activos netos no circulantes	<u>1,886,618</u>	<u>1,611,049</u>	<u>596,034</u>	<u>677,684</u>
Activos netos	<u>\$ 2,248,100</u>	<u>\$ 1,835,824</u>	<u>\$ 781,612</u>	<u>\$ 749,068</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Estado de resultados resumido

	DHC		Cooper T. Smith de México	
	Año que terminó el		Año que terminó el	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos	\$ 2,812,245	\$ 2,605,603	\$ 640,682	\$ 724,168
Utilidad antes de impuestos	707,138	679,176	119,876	152,106
Impuestos a la utilidad	(196,045)	(194,506)	(26,449)	(43,106)
Utilidad neta del año	511,093	484,670	93,427	109,000
Otros resultados integrales	(13,817)	8,074	-	-
Aplicación norma IFRS 15	-	-	-	-
Resultado integral	\$ 497,276	\$ 492,744	\$ 93,427	\$ 109,000
Resultado integral asignado a la participación no controladora	\$ 249,135	\$ 246,865	\$ 46,713	\$ 54,500
Dividendos pagados a la participación no controladora	\$ 42,424	\$ 69,874	\$ 14,690	\$ 24,525

Estado de flujos de efectivo resumido

	DHC		Cooper T. Smith de México	
	Año que terminó el		Año que terminó el	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2019	2018	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Efectivo generado de operaciones	\$ 769,708	\$ 469,149	\$ 145,922	\$ 165,404
Impuesto a la utilidad pagado	(212,163)	(211,928)	(56,126)	(48,078)
Efectivo neto generado de actividades de operación	557,545	257,221	89,796	117,326
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(86,526)	(4,170)	(25,746)	(190,943)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (Decrementos)/incrementos netos en efectivo y equivalentes de efectivo	(504,762)	(268,646)	14,430	156,740
Efectivo, equivalentes de efectivo y sobregiros bancarios al inicio del año	(33,743)	(15,595)	(31,269)	83,123
Efectivo, equivalentes de efectivo y sobregiros bancarios al inicio del año	40,430	56,025	179,781	96,658
Efectivo y equivalentes de efectivo el final del ejercicio	\$ 6,687	\$ 40,430	\$ 148,512	\$ 179,781

La información anterior representa el monto antes de eliminaciones intercompañías.

DHC - Valor razonable

Existe información pública revelada por una entidad perteneciente al sector de infraestructura, con participación en DHC, que ha reconocido en su información financiera el valor razonable de DHC tomando como base el trabajo desarrollado por valuadores independientes bajo el enfoque de Mercado mediante flujos descontados.

Con base en esta información hemos determinado que si reconociéramos la inversión en DHC al valor razonable antes mencionado, dicha inversión estaría en un rango de valor entre \$5,107,150 y \$4,329,298 (cifras no auditadas) al 31 de diciembre de 2019.

Los valores antes descritos se han incorporado como referencia para los usuarios de estos estados financieros consolidados; sin embargo, estos valores no pueden ser reconocidos en los mismos, ya que

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

por el tipo de inversión que DHC representa para GMD, esta no cumple con las características necesarias para su reconocimiento contable sobre estas bases. Véanse Notas 2.2 a "Subsidiarias" y 2.8 "Activos Financieros".

Nota 13 - Instrumentos financieros por categoría:

	31 de diciembre de			
	2019		2018	
	Costo amortizado	Activos medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados	cuentas por cobrar a prestamos	Activos medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados
Activos según estado de situación financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 425,249	\$ -	\$ 276,963	\$ -
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	83,796	-	88,757	-
Cuentas y documentos por cobrar	1,140,469	-	1,190,027	-
Otros activos financieros no corrientes	2,000	-	2,000	-
Total	\$ 1,651,514	\$ -	\$ 1,557,747	\$ -

El valor razonable correspondiente a las cuentas por cobrar a corto plazo es similar a los saldos contables debido a que dichos saldo son a corto plazo.

	31 de diciembre de			
	2019		2018	
	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados	Cuentas por pagar	Pasivos medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados
Pasivos a costo amortizado según estado de situación financiera				
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	\$ 2,719,681	\$ -	\$ 2,822,417	\$ -
Cuentas por pagar y gastos acumulados	1,127,205	-	1,209,730	-
	\$ 3,846,886	\$ -	\$ 4,032,147	\$ -

Nota 14 - Cuentas por pagar y gastos acumulados:

a. Integración de cuentas por pagar y gastos acumulados:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores	\$ 389,469	\$ 466,574
Partes relacionadas (Nota 18.1)	37,560	68,713
Reserva de pagos basados en acciones (Nota 17)	12,238	40,469
Prestaciones al personal	44,213	41,318
Bono de desempeño para ejecutivos	134,503	147,530
Acreedores diversos	138,767	144,787
Cuentas por pagar y gastos acumulados	426,952	422,397
Pasivo por arrendamientos	67,598	-
	1,251,300	1,331,788
Menos porción a largo plazo:		
Cuentas por pagar y gastos acumulados	240,257	208,630
Porción a corto plazo	\$ 1,011,043	\$ 1,123,158

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

- * Bonos de desempeño para ejecutivos corresponden a la compensación (acumuladas) que se han determinado con base en los lineamientos establecidos por el Comité de Compensaciones del Grupo.

Nota 15 - Préstamos bancarios y otros documentos por pagar:

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Certificados bursátiles y préstamos bancarios:		
Certificados bursátiles (DHC)	\$ 1,641,941	\$ 1,638,120
Banco Interacciones, S. A.	476,780	475,401
Banco Monex, S. A.	123,483	165,895
Certificados bursátiles (AGSA)	-	24,306
GBM	-	52,846
Banorte -CTS-	56,618	-
	<u>2,298,822</u>	<u>2,356,568</u>
Otros documentos por pagar:		
Caterpillar Crédito, S. A. de C. V.	4,786	11,661
API Terreno	-	-
Préstamos de partes relacionadas (Nota 18.2)	416,074	454,188
	<u>416,074</u>	<u>454,188</u>
Total	2,719,682	2,822,417
Menos:		
Deuda a corto plazo	93,627	109,011
Deuda a largo plazo	<u>\$ 2,626,055</u>	<u>\$ 2,713,406</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:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Certificados bursátiles	\$ 1,656,906	\$ 1,675,793
Préstamos bancarios	693,825	745,927
Préstamos de partes relacionadas	414,405	444,849
	<u>2,765,136</u>	<u>2,866,569</u>
Total	\$ 2,765,136	\$ 2,866,569

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 2019 y de 2018

Certificados bursátiles (DHC) - 2015

El 4 de diciembre de 2015 DHC emitió 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 7 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 (por \$900,002), prepago anticipado de los préstamos que la Compañía mantenía con GMD y GBM (por \$637,487) 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.

En caso de incumplimiento del pago del principal por parte de DHC, 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 2019 y de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 los intereses devengados ascendieron a \$169,171 y \$161,434, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 los intereses pagados ascendieron a \$165,350 y \$158,646, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 se tienen intereses por pagar por \$1,672 y \$1,393, respectivamente.

El valor razonable de los Cebures al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a \$1,656,906 y 1,651,808, respectivamente.

La tasa efectiva del préstamo es 9.3%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Banco Interacciones, S. A. (Interacciones)

- i) 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 2019, la cual devenga intereses pagaderos trimestralmente a una tasa anual de TIIE más 3.5 puntos porcentuales.

Al 31 de diciembre de 2018 GMD había dispuesto la cantidad de \$15,928 de esta línea de crédito. En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 este préstamo devengó y pagó intereses por \$499. El crédito fue liquidado el 7 de marzo de 2018.

- ii) El 9 de mayo de 2016 AGSA celebró un contrato de crédito simple con Banco Interacciones, hasta por \$470,000, con fecha de vencimiento 31 de agosto de 2031. El préstamo devenga intereses pagaderos trimestralmente sobre saldos insolutos a una tasa anual incrementable inicial de TIIE más 4 puntos porcentuales.

Este crédito fue adquirido para realizar actividades de inversión. La forma de pago del principal será mediante cuatro amortizaciones anuales a partir de agosto de 2021. Para efectos de este contrato, se constituyó el Fideicomiso irrevocable de administración, inversión y fuente de pago número F/11163, cuyo patrimonio constituye la fuente de pago alterna en favor de Banco Interacciones. Al 31 de diciembre de 2019 AGSA ha realizado disposiciones de esta línea de crédito por \$458,000. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se devengaron y pagaron intereses por \$62,852 y \$55,570, respectivamente.

La tasa efectiva de este préstamo es de 8.74%.

Banco Monex, S. A.

- i) 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. Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente sobre saldos insolutos a una tasa anual de TIIE más 4 puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2016 GMD había obtenido la totalidad del importe del crédito. En el ejercicio de 2019 y de 2018 se realizaron pagos al principal por \$34,758 y \$31,832, respectivamente.

El importe remanente del crédito al 31 de diciembre de 2019, asciende a \$64,553.

Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 se devengaron y pagaron intereses por \$10,374 y \$14,121. La tasa efectiva del préstamo es de 13.44%.

- ii) En noviembre de 2016 GMD contrato una línea de crédito hasta por \$130,000 con fecha de vencimiento el 29 de noviembre de 2023. Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente sobre saldos insolutos a una tasa anual TIIE más 3.75 puntos porcentuales. La forma de pago será mediante amortizaciones mensuales. Al 31 de diciembre de 2018 GMD dispuso de \$67,000.

Durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 se devengaron y pagaron interese por \$7,302 y \$7,565, respectivamente.

El importe remanente del crédito al 31 de diciembre de 2019, asciende a \$56,947. La tasa efectiva del préstamo es de 13.03%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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 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 2018 el saldo pendiente de pago en UDI era de 3,828,480. El valor de la UDI a esa fecha ascendía \$6.226631. Durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se devengaron y pagaron intereses por \$726 y \$3,358, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es 8.67%. Este crédito fue liquidado el 26 de septiembre de 2019.

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 millones) 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.

El 19 de enero de 2016 La Punta realizó el primer pago a capital por un monto de \$75,095 (Dls.3.6 millones) con fondos obtenidos de un nuevo crédito celebrado con GBM Fid 145.

El 16 de enero de 2017 La Punta realizó el segundo pago a capital por un monto de \$78,701 (Dls.3.6 millones), con fondos obtenidos de un nuevo crédito contado con GBM Fid. 145. El saldo no cubierto fue liquidado con los recursos por la venta de villas y residencias.

El 12 de mayo de 2017 La Punta realizó el tercer pago a capital por un monto de \$58,008 (Dls.3 millones), con fondos obtenidos por la segunda deuda con GBM.

El 16 de enero de 2018 La Punta realizó el último pago a capital por un monto de \$12,309 (Dls.1 millones), con los recursos obtenidos por la venta de villas y residencias.

La tasa efectiva del préstamo es de 13.68%.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Grupo Bursátil Mexicano, Fideicomiso 145 (GBM Fid.145)

El 18 de enero de 2016 La Punta contrató un nuevo crédito con GBM Fid. 145 por un monto total de \$59,856 (Dls.2.9 millones). Esta deuda tiene vencimientos periódicos a partir del 15 de enero de 2018 y devenga intereses a una tasa anual del 12%. Durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se devengaron y pagaron interese por \$710 y \$2,186, respectivamente.

El crédito fue liquidado el 18 de enero de 2019.

El 18 de enero de 2017 La Punta celebró un nuevo crédito con GBM por un importe de \$43,720 (Dls.2 millones) esta deuda devengo intereses a una tasa anual del 13% sobre el saldo insoluto del crédito. Con este nuevo crédito La Punta hizo frente a la deuda que mantenía un Proyectos Adamantine. La fecha de vencimiento de este crédito es el 15 de enero de 2020. Durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se devengaron y pagaron intereses por \$2,718 y \$3,473, respectivamente.

El crédito fue liquidado el 14 de junio de 2019.

El 23 de febrero de 2018 La Punta celebró un nuevo crédito con GBM por un importe de \$8,020 (Dls.430 miles) esta deuda devenga intereses a una tasa anual del 13% sobre el saldo insoluto del crédito. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se devengaron y pagaron intereses por \$937.

El importe remanente del crédito al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$8,684 y \$8,452, respectivamente.

El crédito fue liquidado el 14 de junio de 2019. La tasa efectiva del préstamo es de 14.09%.

Nota 16 - Beneficios a los empleados:

El plan por beneficios definido del Grupo se integra por las primas de antigüedad que es registrado conforme se devenga con base en un cálculo actuarial. El Grupo cuenta con un plan de activos para fondrear estas obligaciones.

A continuación se resumen los montos y actividades incluidos en los estados financieros consolidados:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldos en el balance:		
Obligación por beneficios definidos	\$ 116,162	\$ 86,572
Cargos en el estado de resultados dentro de la utilidad de operación por:		
Obligación por beneficios definidos	\$ 15,977	\$ 13,268
Remediciones registradas en el otro resultado integral por:		
Obligación por beneficios definidos de subsidiaria	\$ (16,624)	\$ 12,220
	<u>\$ (16,624)</u>	<u>\$ 12,220</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

A continuación se resumen los movimientos de la obligación por beneficios a empleados durante el año:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gasto por pensiones:		
Costo del servicio corriente	\$ 8,107	\$ 6,708
Gastos por intereses (obligación)	7,870	6,560
Gasto por pensiones	<u>\$ 15,977</u>	<u>\$ 13,268</u>
Movimiento de la OBD:		
OBD al 1 de enero	\$ 86,572	\$ 87,820
Costo del servicio corriente	8,107	6,707
Costo financiero	7,870	6,560
Beneficio pagado	(3,011)	(2,295)
Remediciones por obligaciones laborales por cambios en supuestos	16,624	(12,220)
OBD al 31 de diciembre	<u>\$ 116,162</u>	<u>\$ 86,572</u>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, así como las tasas de descuento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se muestran en la página siguiente.

	2019	2018
Económicos:		
Tasa de descuento de bonos gubernamentales	7.42%	9.33%
Tasa de incremento de salarios	6.00%	6.00%
Tasa de crecimiento del salario mínimo	4.00%	4.15%
Demográficos (empleados activos):		
Número	1,521	1,502
Edad media	42	42
Promedio de años de servicio	9	9
Promedio de salario mensual	\$ 58,826	\$ 55,446

Nota 17 - 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 2019 y de 2018 el precio de la acción de GMD era

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

de \$17.30 y \$21.31. Asimismo, el Grupo 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:

	2019	2018
Saldo inicial:	\$ 40,469	\$ 33,236
Pagos efectuados	(42,375)	-
Ajuste al valor razonable de los servicios recibidos por funcionarios y empleados en el periodo	14,142	7,233
Saldo final	<u>\$ 12,238</u>	<u>\$ 40,469</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 2019 y de 2018 incluían 5,679,672 y 10,852,653 acciones de GMD, respectivamente.

Los movimientos en el número de opciones de acciones vigentes y sus respectivos precios promedio ponderados de ejercicio son los que se muestran en la página siguiente.

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Precio promedio de ejercicio por acción	Opciones	Precio promedio de ejercicio por acción	Opciones
Al inicio		10,852,653		11,008,636
Ejercidas	17.30	<u>(5,153,981)</u>	21.31	<u>(155,983)</u>
Al final		<u>5,679,672</u>		<u>10,852,653</u>

El número de opciones de acciones vigentes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 tiene las siguientes fechas estimadas de acuerdo con las características del plan de acciones para ser ejercidas:

Año	<u>Opciones de acciones</u>	
	2019	2018
2018	23,696	23,696
2019	28,097	28,097
2020 en adelante	<u>5,627,879</u>	<u>10,800,860</u>
	<u>5,679,672</u>	<u>10,852,653</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Características del plan:

- En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 no se expiraron acciones.
- Las acciones mostradas como ejercidas fueron materializados durante los ejercicios de 2019 y 2018.
- 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.

Nota 18 - Partes relacionadas:

18.1 Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas provenientes de operaciones de venta y compra de bienes y servicios se muestran en la página siguiente.

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuentas por cobrar:		
Negocio conjunto:		
- Carbonser, S. A. de C. V.	\$ 8,570	\$ 760
- Terminales Portuarias del Pacífico, S. A. P. I.	83,287	55,333
	<u>91,857</u>	<u>56,093</u>
Afiliadas:		
- Construvivienda, S. A. de C. V.	3,102	6,211
- P.D.M.	54,290	55,314
- GBM Hidraulica, S.A. de C.V.	79,527	-
- Controladora Corporación GMD, S. A. de C. V.	475	358
- Inmobiliaria San José de los Cedros, S. A. de C. V.	-	-
- Otras	7,464	18,695
	<u>144,858</u>	<u>80,578</u>
Total de cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	<u>\$ 236,715</u>	<u>\$ 136,671</u>
Cuentas por pagar		
Asociadas:		
- Banyan Tree Hotels and Resorts	\$ (13,744)	\$ (11,848)
- Banyan Tree Mx, S. A. de C. V.	(17,682)	(16,282)
- GBM Hidráulica	-	(36,175)
- Otros	(6,134)	(4,408)
	<u>(37,560)</u>	<u>(68,713)</u>
Total de cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 14)	<u>\$ (37,560)</u>	<u>\$ (68,713)</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

18.2 Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas por préstamos otorgados y/o recibidos:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Afiliadas (véase detalle en 18.3.3):		
- Entorno Económico LHOTSE, S. A. de C. V.	\$ (138,797)	\$ (151,396)
- MAKALU Intermediación Económica, S. A. de C. V.	(138,443)	(151,396)
- Servicios Integrales SLAMA, S. A. de C. V.	<u>(138,834)</u>	<u>(151,396)</u>
Total de préstamos de partes relacionadas	<u>\$ (416,074)</u>	<u>\$ (454,188)</u>

En la página siguiente se muestra la conciliación de las cuentas por pagar a partes relacionadas por préstamos recibidos.

Préstamos por pagar	
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 452,283
Préstamos recibidos en 2018	
Pago de préstamos	-
Pérdida en cambios - Neta	1,905
Intereses generados (pagados) - Neto	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	454,188
Préstamos recibidos en 2019	
Pago de préstamos	(12,961)
Pérdida en cambios - Neta	(23,008)
Intereses generados (pagados) - Neto	<u>(2,145)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 416,074</u>

18.3 Operaciones con partes relacionadas:

A continuación se destacan los principales saldos y operaciones celebrados con partes relacionadas.

18.3.1 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 \$585,209 siendo que GMD otorgó una condonación por \$56,288 sobre el monto adeudado.

En Asamblea General Extraordinaria de accionistas celebrada el 20 de octubre de 2014 GMD incrementó su participación en GMDR en la cantidad de \$528,921 mediante la capitalización del préstamo antes descrito.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Al 31 de diciembre de 2017 GMD había fondeado \$352,297, parte de estos fondeos fueron utilizados para cobrar las obligaciones derivadas del préstamo contribuido por GMDR con Banco Interacciones.

Mediante Asamblea general extraordinaria y Ordinaria de accionistas celebrada el 17 de junio de 2016, los accionistas de GMDR decidieron aumentar el capital social en la parte variable por la cantidad de \$440,582. Dicho aumento fue suscrito y pagado por AGSA.

El 4 de septiembre de 2017 en Asamblea General Ordinaria, GMD acordó incrementar su participación GMDR, a través de la capitalización de \$170,255, importe que integraba el adeudo de GMDR con GMD a esta fecha.

Adicionalmente, en el último cuatrimestre del 2018 GMD fondeó \$44,311. El 29 de diciembre de 2017 GMD y GMDR celebraron un "Convenio de reconocimiento del adeudo y forma de pago" en donde se estableció que el monto adeudado a esa fecha ascendía a \$22,453. Asimismo, a través del mismo convenio GMD otorgó una condonación parcial de adeudo a GMDR por \$153,557 resultando un adeudo (crédito) a esa fecha de \$72,896.

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 las subsidiarias de GMD realizaron las siguientes operaciones con el FGD.

Fideicomiso Grupo Diamante (FGD)

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 al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 los importes registrados por esta operación ascendieron a \$1,874 y \$1,678, 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 2019 y de 2018 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$205,335 y \$251,276.

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 Marqués ubicada dentro del desarrollo turístico inmobiliario Punta Diamante en Acapulco, Guerrero. En los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 los importes registrados por esta operación ascendieron a \$0 y \$0, 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 Marqués ubicada dentro del desarrollo turístico inmobiliario Punta Diamante en Acapulco, Guerrero. En los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$1,095 y \$1,095, respectivamente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Servicios Administrativos La Punta, S. A. de C. V. (SALP)

La Punta y SALP 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 2019 y de 2018 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$34,672 y \$32,079, respectivamente.

Asimismo, en el ejercicio 2009 La Punta celebró con SALP un contrato correspondiente a operaciones de cuenta corriente; desde la fecha de vigencia del contrato y hasta el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Punta prestó \$183,401 y \$162,140 a través de diferentes depósitos efectuados. De acuerdo con el contrato, en los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 se generaron intereses por \$19,107 y \$17,298.

GMD Operadora de Autopistas, S. A. de C. V. (OPASA)

OPASA celebró un contrato con AGSA para la prestación de servicios de operación y mantenimiento menor de la autopista Viaducto la Venta-Punta Diamante con plazo indefinido. En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 el monto de estos servicios ascendió a \$49,428 y \$46,715, respectivamente.

Asimismo, en 2015 mediante acuerdo ordinario de Comité Técnico se aprobó la movilización de las casetas del Viaducto La Venta - Punta Diamante en Acapulco, Guerrero, así como la implementación del circuito cerrado. El 7 de septiembre de 2015 OPASA y AGSA formalizaron el proyecto previa autorización del ingeniero independiente en donde OPASA quedó a cargo de subcontratar los servicios de obra o realizar los trabajos por cuenta propia.

El 7 de septiembre de 2015 OPASA y GMD celebraron un contrato de obra a precio alzado para llevar a cabo los trabajos de la actualización tecnológica de las casetas del Viaducto La Venta-Punta - Diamante en Acapulco, Guerrero. En dicho contrato se estipula que GMD podrá emplear a subcontratistas para llevar a cabo los trabajos convenidos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el ingreso por certificar correspondiente a los avances de obra fue por \$4,219 y \$24,599, respectivamente.

GMD Ingeniería y Construcción, S. A. de C. V. (GMDIC)

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 al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 el importe registrado por esta operación ascendió a \$7,433 y \$6,585, respectivamente.

El 17 de septiembre de 2015 GMD y GMDIC celebraron un subcontrato de obra para realizar los trabajos de la actualización tecnológica de las casetas del Viaducto La Venta - Punta Diamante en Acapulco, Guerrero. El 28 de septiembre de 2015 OPASA y GMDIC acordaron celebrar un convenio modificatorio al subcontrato de obra descrito anteriormente, en el cual GMDIC se obliga a ejecutar los trabajos apegándose estrictamente al programa de ejecución. Al 31 de diciembre de diciembre de 2019 y de 2018 GMDIC ha realizado obras por \$2,345 y \$2,345 respectivamente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

17.3.2 Operaciones con negocios conjuntos y afiliadas

Carbonser

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 2019 y de 2018 el importe de los servicios prestados por GMD a Carbonser ascendieron a \$167,937 y \$131,992, respectivamente.

Asimismo, en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 Carbonser decretó dividendos a favor de GMD por \$11,483 y \$46,000, respectivamente.

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 comprometen en 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 al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 los gastos registrados por estos conceptos ascendieron a \$16,787 y a \$15,436, 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 al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 ascendieron a \$389 y \$6,869, respectivamente.

18.3.3 Operaciones de préstamos recibidos de afiliadas

GBM Hidráulica, S. A. de C. V. (GBM Hidráulica)

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 actualizado anualmente con el INPC. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 el importe registrado por estas operaciones ascendió a \$82,525 y \$78,587, respectivamente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. (DHC)

El 3 de junio de 2019 DHC acordó otorgar una línea de crédito simple hasta por la cantidad de \$200,000, de los cuáles GMD ha dispuesto la cantidad de \$95,000. Dicho préstamo genera intereses a una tasa anual del 8% calculados sobre el saldo insoluto del crédito. La vigencia de este crédito será de 12 meses contados a partir de la última fecha de disposición. Al 31 de diciembre de 2019 el saldo pendiente de pago ascendió a \$79,117. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2019 este préstamo devengó intereses por \$3,418.

Entorno Económico LHOTSE, S. A. de C. V.

En abril de 2018 GMD celebró un contrato de crédito simple por \$150,000 (Dls.7,575). Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente a una tasa LIBOR más 1.5 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento en marzo de 2026. Este crédito fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones el crédito que se mantenía con Credit Suisse. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se devengaron y pagaron intereses por \$5,673 y \$4,938, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es de 3.95%.

MAKALU Intermediación económica, S. A. de C. V.

En abril de 2018 GMD celebró un contrato de crédito simple por \$150,000 (Dls.7,575). Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente a una tasa LIBOR más 1.5 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento en marzo de 2026. Este crédito fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones el crédito que se mantenía con Credit Suisse. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se devengaron y pagaron intereses por \$5,673 y \$4,938, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es de 3.95%.

Servicios Integrales SLAMA, S. A. de C. V.

En abril de 2018 GMD celebró un contrato de crédito simple por \$150,000 (Dls.7,575). Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente a una tasa LIBOR más 1.5 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento en marzo de 2026. Este crédito fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones el crédito que se mantenía con Credit Suisse. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se devengaron y pagaron intereses por \$5,673 y \$4,938, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es de 3.95%.

17.4 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:

	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
Salarios y otros beneficios de corto plazo	\$ 52,167	\$ 82,052
Beneficios por terminación	116	74
Pagos basados en acciones	14,162	7,233

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Nota 19 - Provisiones:

Las provisiones se integran como se muestra en la página siguiente.

	AGSA
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 44,352
Cargado / (abonado) al estado de resultados:	
- Provisiones adicionales	57,600
- Aplicaciones/usados durante el año	<u>(11,676)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	90,276
Cargado / (abonado) al estado de resultados:	
- Provisiones adicionales	48,603
- Aplicaciones/usados durante el año	<u>(79,781)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 59,098</u>

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 20 - Capital contable:

a. Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 el capital social mínimo fijo está representado por 182,478,992 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:

Número de acciones	Descripción	Importe
<u>182,478,992</u>	Capital social fijo - Serie "Única"	<u>\$ 3,685,647</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

b. Aumento de capital social

En Asamblea de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016, los accionistas acordaron aumentar el capital social de GMD suscribiendo y pagando 16,163,681 acciones del capital social fijo - Serie "única" por un importe de \$258,619. Por lo anterior en la fecha de los estados financieros el número de acciones es de 182,478,992.

c. Reservas

Los movimientos en las reservas de capital se integran como se presenta en la página siguiente.

	Reserva legal	Reserva para adquisición de acciones propias	Plan de acciones			Conversión de entidades extranjeras	Efectos por integración de GMDR	Total de reservas de capital
			Plan de acciones	Disponibles para la venta	Total plan de acciones			
Al 1 de enero de 2018	\$ 50,739	\$ 105,990	\$ (76,210)	\$ 74,553	\$ (1,657)	\$ 115,602	\$ 225,203	\$ 495,877
Efecto por conversión de las subsidiarias/asociadas		1,000				(2,124)		(1,124)
Disposición de acciones					-			
Al 31 de diciembre de 2018	50,739	106,990	(76,210)	74,553	(1,657)	113,478	225,203	494,753
Efecto por conversión de las subsidiarias/asociadas	9,025	9,026				(19,806)		(1,757)
Disposición de acciones								
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 59,764	\$ 116,016	\$ (76,210)	\$ 74,553	\$ (1,657)	\$ 93,670	\$ 225,203	\$ 492,996

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que esta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

d. Tratamiento fiscal de los dividendos y las reducciones de capital

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de la CUFIN y de la CUFIN reinvertida causarán un impuesto equivalente al 42.86%. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR causado del ejercicio o en el que se pague. El monto restante podrá acreditarse en los dos ejercicios inmediatos siguientes contra el impuesto del ejercicio o contra los pagos provisionales. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) establece la obligación de mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se de cualquier excedente del capital contable sobre el saldo de la cuenta de capital de aportación, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Nota 21 - Gastos por naturaleza:

	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
Beneficios a corto plazo	\$ 623,799	\$ 576,275
Costos por ampliación de la red de servicio de agua	346,947	301,747
Derecho de concesión (Nota 10)	309,372	279,532
Mantenimiento de concesiones, edificios y equipos	245,454	254,954
Depreciación y amortización (Nota 8 y 10)	317,621	266,825
Energía eléctrica	229,604	205,757
Honorarios y servicios profesionales	105,742	153,689
Subcontratos de construcción	7,931	10,621
Acarreos CTS	52,628	78,562
Otros costos*	91,518	107,333
Materia prima y materiales para construcción (Nota 7)	67,582	72,619
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	141,390	87,136
Costo de operación Cancún	70,891	71,000
Operación del hotel	66,251	67,143
Costo por venta de terrenos	14,085	-
Derechos extracción	81,323	74,805
Contraprestación API	31,788	44,397
Servicios administrativos	41,262	38,826
Campañas de uso de agua	47,000	33,884
Servicios de vigilancia	35,849	32,687
Seguros y fianzas	36,165	31,510
Deterioro de Mozimba	-	12,906
Concursos y gastos de licitación	14,912	14,918
Otros servicios contratados**	91,103	136,317
Costo por beneficios definidos (Nota 16)	15,977	13,268
Costo por venta de villas	18,820	9,530
Fletes y acarreos	5,451	4,580
Traslado de valores DHC	5,007	4,611
Total de costo de servicio, costo de servicios de construcción y gastos de administración	\$ 3,115,472	\$ 2,985,432

* El concepto de otros costos incluye costos de mantenimiento preventivo, costos de corrección de obra, multas y/o penalizaciones y cuotas.

** El concepto de otros servicios contratos incluye costos de mantenimiento a montacargas, equipo de excavación y equipo de carga, principalmente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Nota 22 - Análisis de otros ingresos (gastos):

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gastos por gestiones	\$ -	\$ (5,938)
(Pérdida) utilidad en venta de activo fijo	(6,552)	1,594
Otros ingresos	31,042	5,497
Reservas	(396)	(16,970)
Otros gastos	(60)	(2,528)
	<u>\$ 24,034</u>	<u>\$ (18,345)</u>

Nota 23 - Ingresos y costos financieros:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses de depósitos bancarios	\$ 26,376	\$ 25,115
Utilidad en cambios	16,898	28,684
	<u>43,274</u>	<u>53,799</u>
Costos financieros:		
Gastos por intereses de préstamos bancarios	\$ (316,431)	\$ (306,818)
Intereses por pasivos por arrendamiento	(7,832)	-
Pérdida en cambios	(10,462)	(35,209)
	<u>(334,725)</u>	<u>(342,027)</u>
Costos financieros netos	<u>\$ (291,451)</u>	<u>\$ (288,228)</u>

Nota 24 - Ingresos procedentes de contratos con clientes:

El Grupo obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes y servicios a través del Grupo y en un punto en el tiempo en las siguientes líneas de los tipos de ingresos que presenta:

2019	Servicios de agua	Servicios portuarios	División industrial	División construcción	División terrestre	División turismo	Otros	Total
Ingresos por segmentos	\$ 2,816,235	\$ 645,922	\$ 37,475	\$ 78,772	\$ 169,062	\$ 268,545	\$ 235,823	\$ 4,251,834
Ingresos entre segmentos	(1,925)			(20,866)			(90,613)	(113,404)
Ingresos procedentes de clientes externos	<u>\$ 2,814,310</u>	<u>\$ 645,922</u>	<u>\$ 37,475</u>	<u>\$ 57,906</u>	<u>\$ 169,062</u>	<u>\$ 268,545</u>	<u>\$ 145,210</u>	<u>\$ 4,138,430</u>
Momento del reconocimiento del ingreso								
En un punto en el tiempo	2,814,310	645,922			169,062	268,545	145,210	\$ 4,043,049
A través del tiempo			37,475	57,906				95,361
Total								<u>\$ 4,138,430</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Movimiento del reconocimiento del ingreso en un punto en el tiempo a través del tiempo.

2018	Servicios de agua	Servicios portuarios	División industrial	División construcción	División terrestre	División turismo	Otros	Total
Ingresos por segmentos	\$ 2,607,721	\$ 755,054	\$ 31,740	\$ 32,519	\$ 158,132	\$ 235,105	\$ 241,433	\$ 4,061,704
Ingresos entre segmentos	(1,054)	-	-	(22,698)	-	-	(108,343)	(132,095)
Ingresos procedentes de clientes externos	\$ 2,606,667	\$ 755,054	\$ 31,740	\$ 9,821	\$ 158,132	\$ 235,105	\$ 133,090	\$ 3,929,609
Momento del reconocimiento del ingreso								
En un punto en el tiempo	2,606,667	755,054			158,132	235,105	133,090	\$ 3,888,048
A través del tiempo			31,740	9,821				41,561
Total								\$ 3,929,609

Nota 25 - ISR:

a. ISR

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 GMD determinó utilidades fiscales de \$858,310 y \$940,897, respectivamente. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y se 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 solo afectan el resultado contable o el fiscal.

La provisión para impuestos a la utilidad se integra como se muestra a continuación:

Concepto	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
ISR causado	\$ 257,493	\$ 282,269
ISR diferido	(20,069)	(59,349)
Total de provisión de impuestos a la utilidad	\$ 237,424	\$ 222,920

b. La conciliación entre la tasa causada y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 799,579	\$ 695,888
Tasa legal de ISR	30%	30%
Impuesto teórico	239,874	208,766
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	62,078	54,449
Ajuste por inflación acumulable	21,403	33,268
Participación en asociadas	(1,532)	(1,405)
Pérdidas fiscales de subsidiarias reservadas	17,734	25,944
Otros efectos de actualización	(98,987)	(96,762)
Otros	(3,146)	(1,340)
ISR registrado en resultados	\$ 237,424	\$ 222,920
Tasa efectiva	30%	32%

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019 y de 2018

c. El análisis de los impuestos diferidos activos y pasivos esperado recuperar es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuesto diferido activo:		
- Que se recuperará después de 12 meses	\$ 13,524	\$ 16,856
- Que se recuperará dentro de 12 meses	236,355	221,719
	<u>249,879</u>	<u>238,575</u>
Impuesto diferido pasivo:		
- Que se recuperará después de 12 meses	-	-
- Que se recuperará dentro de 12 meses	(211,642)	(220,408)
	<u>(211,642)</u>	<u>(220,408)</u>
Impuesto diferido activo (pasivo) - Neto	<u>\$ 38,237</u>	<u>\$ 18,167</u>

d. 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	Total	Total
31 de diciembre de 2017	\$ (215,069)	\$ (49,280)	\$ (95,860)	\$ (360,209)	\$ 256,065	\$ 43,020	\$ 19,945	\$ 319,028	\$ (41,181)
Cargado o abonado al estado de resultados	54,815	16,244	75,340	146,199	(64,006)	(4,450)	(18,395)	(86,851)	59,348
31 de diciembre de 2018	(160,454)	(33,036)	(20,520)	(214,010)	192,059	38,570	1,550	232,177	18,167
Cargado o abonado al estado de resultados	(3,319)	20,111	(1,742)	15,050	13,982	(12,868)	3,926	5,020	20,070
31 de diciembre de 2019	\$ (163,773)	\$ (12,925)	\$ (22,262)	\$ (198,960)	\$ 206,041	\$ 25,662	\$ 5,473	\$ 237,197	\$ 38,237

e. Integración de impuesto diferido por GMD:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuesto diferido activo recuperable:		
GMD IC	\$ 47,457	\$ 50,941
La Punta	68,558	70,902
GMD	37,961	43,373
SAGMD	13,263	15,913
Aguakán	22,411	22,073
AGSA	13,524	9,201
CTS	25,067	20,425
OTE	7,605	5,700
Otras menores	14,033	47
	<u>249,879</u>	<u>238,575</u>
Impuesto diferido pasivo liquidable:		
DHC	(13,928)	(23,576)
FGD	(45,591)	(51,059)
Isla Zama	(84,398)	(84,605)
TIMSA	(23,337)	(24,287)
Majahua	(4,899)	(2,109)
Otras	(39,489)	(34,772)
	<u>(211,642)</u>	<u>(220,408)</u>
Impuesto diferido activo (pasivo) - Neto	<u>\$ 38,237</u>	<u>\$ 18,167</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

f. Pérdidas fiscales por amortizar

Al 31 de diciembre de 2019, algunas de las subsidiarias de GMD tienen pérdidas fiscales por amortizar por \$1,060,496 (\$1,113,086 en 2018). Las pérdidas fiscales expirarán como sigue:

Año	Importe
2020	\$ -
2021	72,687
2022	107,220
2023	116,881
2024	38,081
2025 En adelante	725,627
	<u>1,060,496</u>

Con base en las proyecciones elaboradas por la gerencia de GMD, se esperan ganancias impositivas futuras suficientes para compensar pérdidas fiscales hasta por \$209,210. Estas proyecciones son actualizadas periódicamente efectuando los ajustes necesarios a la reserva de las pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

Nota 26 - Información por segmentos:

La información financiera por segmentos del Grupo por los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

Concepto	2019								Total
	Servicios de agua	Servicios portuarios	División industrial	División construcción	División terrestres	División turismo	Otros	Eliminaciones	
Ingresos	\$ 2,814,310	\$ 645,922	\$ 37,475	\$ 57,906	\$ 169,062	\$ 268,545	\$ 259,516	\$ (114,306)	\$ 4,138,430
Utilidad (pérdida) bruta	951,643	190,105	7,139	13,406	81,077	62,321	259,514	(96,291)	1,468,914
Utilidad (pérdida) de operación	872,985	175,078	518	361	35,119	(28,506)	34,437	1,038	1,091,030
Depreciación	124,124	81,641	1,053	45	86,210	65,190	7,951	(48,603)	317,621
EBITDA	997,109	256,719	1,572	406	121,330	36,684	42,396	(47,565)	1,408,661
Activos totales	4,648,045	968,385	21,784	827,331	851,422	2,402,121	(190,530)	(147,588)	9,380,970
Pasivos totales	2,305,011	145,107	27,886	601,724	625,880	236,824	258,236	201,541	4,402,209

Concepto	2018								Total
	Servicios de agua	Servicios portuarios	División industrial	División construcción	División terrestres	División turismo	Otros	Eliminaciones	
Ingresos	\$ 2,607,721	\$ 755,054	\$ 31,740	\$ 32,519	\$ 158,132	\$ 235,105	\$ 241,433	\$ (132,095)	\$ 3,929,609
Utilidad (pérdida) bruta	907,957	230,001	345	5,673	51,149	50,563	241,433	(98,414)	1,389,706
Utilidad (pérdida) de operación	829,817	227,271	(18,473)	(15,542)	6,653	(85,685)	170,357	(150,281)	984,116
Depreciación	88,137	72,800	1,272	123	94,600	65,511	1,360	(57,000)	266,825
EBITDA	917,954	300,071	(17,201)	(15,419)	101,253	(174)	171,738	(207,281)	1,250,942
Activos totales	3,469,097	982,477	(99,804)	660,531	1,074,337	2,443,539	95,306	526,598	9,152,081
Pasivos totales	2,233,757	161,740	29,099	667,522	653,627	312,273	302,968	276,245	4,627,331

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.

GMD 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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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, GMD 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 el 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 al importe acumulado de dichos proyectos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
Ingreso	\$ 46,491	\$ 25,785
Costo	\$ 41,684	\$ 16,929
Utilidad (pérdida)	\$ 4,807	\$ 8,856
Margen de utilidad	11.5%	11.8%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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" 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 27 - Contingencias y compromisos:

27.1 Contingencias

El Grupo está involucrado 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 (importe histórico), así como la compensación de los créditos resultantes del juicio, con el anticipo entregado, que asciende a \$34,986 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 GMD, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

- b. GMDIC está en proceso de resolución de diversos juicios mercantiles, los cuales, de acuerdo con la opinión de los asesores legales, la posibilidad de que GMDIC tenga que hacer frente a estas obligaciones es baja en la mayoría de los asuntos.
- c. Durante el ejercicio de 2014 se dictó resolución favorable para Industrias Metálicas Integradas, S. A. de C. V., subsidiaria de GMD, 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, GMD ha presentado un amparo con el fin de cuantificar el monto de los daños, cuya resolución se encuentra en proceso.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

- d. La Administración de Fiscalización a Grupos de Sociedades "1", de la Administración Central de Fiscalización a Grupos de Sociedades, adscrita a la Administración General de Grandes Contribuyentes del Servicio de Administración Tributaria (SAT) notificó el 17 de mayo de 2018 mediante oficio 900-03-01-00-00-2018-5855 la determinación de un supuesto crédito fiscal, por el ejercicio fiscal 2013, por la cantidad de \$916,316 (miles). El SAT realizó la referida determinación impositiva por considerar improcedente una deducción efectuada por GMD en dicho ejercicio fiscal.

En contra de la resolución anterior, el 28 de junio de 2017, se interpuso un recurso de revocación; mismo que fue resuelto mediante la resolución administrativa contenida en el oficio 900-09-01-2019-6462 de 13 de junio de 2018, por virtud de la cual la Administradora de lo Contencioso de Grandes Contribuyentes "1", resolvió confirmar la legalidad de la resolución recurrida. Inconformes con las resoluciones anteriores, el 15 de agosto de 2018, GMD promovió una demanda de nulidad ante el Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA) en contra de ambas resoluciones administrativas. Dicha demanda de nulidad quedó radicada ante la Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo, Auxiliar Metropolitana y Auxiliar en Materia de

Pensiones Civiles del TFJA, bajo el número de expediente 71/18-ERF-01-07. La Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo del TFJA admitió a trámite la demanda de nulidad interpuesta y les corrió traslado a las autoridades demandadas para que, en el plazo de ley, dieran contestación a la demanda.

Mediante acuerdo de 6 de enero de 2020, la Sala Fiscal concedió plazo para formular alegatos, los fueron presentados por GMD oportunamente ante la Sala Fiscal. En virtud de que la instrucción del juicio quedó cerrada, la Sala Fiscal remitió el expediente a la Secretaría General de Acuerdos del Tribunal Federal de Justicia Administrativa para que fuera turnado el asunto al Pleno de la Sala Superior del referido Tribunal a efecto de que sea éste quien resuelva el asunto.

Finalmente, apoyados con la opinión de nuestros asesores legales, consideramos que existen argumentos de defensa razonables para obtener una resolución favorable a los intereses de GMD; sin embargo, al tratarse de un asunto de carácter litigioso, no es posible asegurar o anticipar un resultado.

- e. El 4 de septiembre de 2018 la Compañía recibió una resolución administrativa contenida en el oficio CAPA/DRAEF/1065/2018, a través de la cual el Director de Recuperación de Adeudos y Ejecución Fiscal dependiente de la Comisión de Agua Potable y Alcantarillado del Estado de Quintana Roo, determinó un crédito fiscal en cantidad total de \$810,198 (miles), por presuntos derechos omitidos correspondientes al ejercicio fiscal de 2016, derivados de la concesión otorgada a DHC, para la prestación de los servicios públicos de agua potable, alcantarillado, saneamiento y tratamiento de aguas residuales en los Municipios de Cancún, Isla Mujeres Benito Juárez y Solidaridad.

Derivado de lo anterior, la Compañía presentó un juicio de nulidad con número TJA/QR-SU03-081-2018, del índice de la Tercera Sala Unitaria del Tribunal de Justicia Administrativa del Estado de Quintana Roo para impugnar la resolución administrativa contenida en el oficio CAPA/DRAEF/1065/2018 antes descrito. Mediante acuerdo de 15 de enero de 2020 la Tercera Sala ordenó el envío del expediente al Pleno Tribunal por la cuantía del asunto. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados el juicio antes descrito se encuentra pendiente de resolución.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y de 2018

- f. El 11 de junio de 2019 la Compañía recibió el oficio CAPA/DRAEF/0580/2019, a través de la cual el C. Director de Recuperación de Adeudos y Ejecución Fiscal dependiente de la CAPA del Estado de Quintana Roo, determinó un crédito fiscal por concepto de supuestos derechos omitidos en cantidad total de \$2,847,748, correspondientes al ejercicio fiscal de 2015.

Derivado de lo anterior el 5 de julio de 2019 la Compañía presentó un recurso de revocación en contra de dicha resolución con número de RR-07/2019.

El 5 de noviembre de 2019, la Procuraduría Fiscal del Estado de Quintana Roo emitió la resolución contenida en el oficio SEFIPLAN/PFE/1830/2019, confirmando la legalidad de la resolución.

El 27 de noviembre de 2019 la Compañía presentó una demanda de nulidad en contra de crédito fiscal, descrito anteriormente, quedando ratificada ante la Cuarta Sala Unitaria del Tribunal de Justicia Administrativa (Sala) del Estado de Quintana Roo, bajo el expediente 214/2019-SU4-11.

En esa misma fecha la Sala Fiscal concedió la suspensión provisional para el efecto de que no se ejecute el crédito fiscal, sin embargo, condicionó su eficacia a que se garantizara el interés fiscal.

El 19 de diciembre de 2019 la Compañía presentó un escrito antes la Sala Fiscal a través del cual solicita le requiera a la Dirección de Recuperación de Adeudos y Ejecución Fiscal dependiente de la CAPA del Estado de Quintana Roo, acepte la garantía del interés fiscal que fue ofrecida.

Finalmente, el 14 de enero de 2020 la Sala Fiscal ordenó suspender el procedimiento del juicio, reservándose acordar distintas promociones de las partes, hasta que no se resuelva en definitiva dicho asunto. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados el juicio antes descrito se encuentra pendiente de resolución.

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.

27.2 Compromisos

- a. Compromisos derivados del contrato de concesión de Cooper T. Smith de México - Terminal Portuaria en Altamira, Tamaulipas.

CTS 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.

Los volúmenes de carga manejados por CTS conforme al párrafo anterior establecen el compromiso para 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 m² 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 2019 y de 2018

Los pagos futuros derivados del contrato de concesión no cancelable, que deberán satisfacerse en el futuro se estiman como sigue:

	2019	2018
Hasta un año	\$ 40,780	\$ 43,219
Entre uno y cinco años	155,745	155,434
Más de cinco años	391,310	390,531
Total	<u>\$ 587,836</u>	<u>\$ 589,184</u>

Nota 28 - Autorización de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 23 de abril de 2020, por el ingeniero Jorge Eduardo Ballesteros Zavala (director general de GMD) y el ingeniero Diego X. Avilés Amador (director general adjunto).

Nota 29 - Hechos posteriores

Efecto del coronavirus (COVID-19)

La aparición y propagación del brote de coronavirus (COVID-19) a principios de 2020 ha afectado a la actividad comercial y económica en China y a nivel internacional. Tal brote no solo podría disuadir el Turismo en México, en particular en los Estados de Quintana Roo y Guerrero, sino que podría también impedir la actividad económica en las regiones afectadas o a nivel mundial, lo que lleva a una disminución en el sector de turismo. Si bien el alcance y la escala finales del COVID-19 se desconocen en este momento, el modelo de negocio de GMD aun no presenta grandes impactos, sin embargo, la administración de GMD se encuentra en proceso de determinar el posible impacto en la condición financiera y los resultados de las operaciones de GMD.

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

Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Índice
31 de diciembre de 2018 y de 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 a 6
Estados financieros consolidados:	
Estados consolidados de situación financiera.....	7
Estados consolidados de resultado integral	8
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	9
Estados consolidados de flujos de efectivo.....	10
Notas sobre los estados financieros consolidados	11 a 96



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Consejeros de
Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. y subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. y subsidiarias (Compañía), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018 y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de "Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre estos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.



Asunto clave de auditoría

Provisión para pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar.

Como se describe en la Nota 6 sobre los estados financieros consolidados, la Compañía tiene segmentada su cartera en servicio de agua y sector construcción y evalúa la recuperabilidad de las cuentas por cobrar reconociendo la provisión para deterioro con base a las pérdidas crediticias esperadas. A partir del 1 de enero de 2018 la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la IFRS 9 “Instrumentos financieros”, para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

Nos hemos enfocado en este rubro, en nuestra auditoría, debido principalmente a la importancia del valor en libros de las cuentas por cobrar por \$1,190,031 (miles). En adición a que, a partir del 1 de enero de 2018, se modificó la norma aplicable para determinar esta provisión.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en el cálculo de deterioro de la cartera correspondiente a la subsidiaria “Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V.”, en lo que respecta a: 1) la metodología utilizada por la administración, 2) segmentación de la cartera, y 3) porcentaje histórico de pérdida por incumplimiento por cada segmento de cartera.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

- Evaluamos la metodología utilizada por la Administración para el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias.
- Evaluamos el diseño de los controles relativos al proceso de ingresos y cuentas por cobrar; principalmente, aquellos controles relacionados con los datos clave de entrada utilizados para el cálculo de esta provisión.
- Con base en pruebas selectivas, realizamos lo siguiente:
 - i) Segmentación de la cartera. Cotejamos su clasificación, (doméstico, comercial, hotelero, servicios generales e industrial), contra los reportes generados del sistema por el área comercial.
 - ii) Porcentaje histórico de pérdida por incumplimiento, por cada segmento de cartera. Cotejamos los porcentajes contra los cálculos realizados por la Compañía, los cuales consideran el comportamiento de los importes facturados y los cobros mensuales de los últimos tres ejercicios. Los importes facturados y los cobros mensuales se cotejaron contra reportes generados del sistema por el área comercial.
- Reprocesamos los cálculos de la provisión



Valuación de las propiedades de inversión en la “División Turismo”

Como se describe en la Nota 2.13 sobre los estados financieros consolidados, la Compañía somete a pruebas de deterioro los activos no financieros a largo plazo cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse el valor de estos activos; entre estos, las “Propiedades de inversión” correspondientes a la “División Turismo”, las cuales se encuentran reveladas en la Nota 9 “Propiedades de inversión”.

Las propiedades de inversión se integran principalmente por la reserva territorial que corresponde a terrenos que no son sujetos a depreciación y éstos están expresados a su costo, menos pérdidas por deterioro, en su caso.

Nos hemos enfocado en estos activos, en nuestra auditoría, debido principalmente a la importancia del valor en libros de los mismos, los cuales, al 31 de diciembre de 2018, ascienden a \$1,731,454 (miles) representando el 19% de los activos totales consolidados, al historial de volumen de transacciones realizado con estos activos y debido a que la metodología utilizada para determinar el valor razonable, que se revela en la Nota 9, es compleja y requiere la aplicación de juicio.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) la metodología de valuación de los terrenos utilizada por el experto independiente (enfoque de mercado), 2) las evaluaciones respecto a el mayor y mejor uso, mercado principal o mercado más ventajoso y la perspectiva del participante en el mercado, 3) la superficie y ubicación y 4) el precio de mercado de los terrenos.

Con el apoyo de nuestros expertos en valuación:

- Comparamos la metodología utilizada por el experto independiente, con la comúnmente usada y aceptada para este tipo de activos en el mercado.
- Evaluamos los siguientes aspectos relativos a la valuación de los terrenos:
 - El mayor y mejor uso, considerando el uso de suelo permitido en la zona (turístico hotelero), así como la configuración y topografía de los terrenos sujetos a evaluación.
 - El mercado principal o el mercado más ventajoso, comparándolo contra otras propiedades similares en la zona, y
 - La perspectiva del participante en el mercado, considerando los criterios bajo los que se determinaría el posible precio, tales como: ubicación, forma del terreno, uso de suelo de la zona, etc.
- Cotejamos los datos de superficie y ubicación de los terrenos, contra las escrituras que amparan la propiedad por parte de la Compañía.
- Por cada uno de los terrenos:
 - Comparamos los precios de mercado, por metro cuadrado, contra precios de terrenos en venta de uso similar.
 - Reprocesamos los cálculos de valuación.



Información adicional

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), pero no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes, el cual se emitirá después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentra disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los responsables del gobierno de la Compañía y en dicho informe, de corresponder.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración de la Compañía y subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las IFRS, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que



una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional; también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado de que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.



Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del Gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se deberá comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación:

PricewaterhouseCoopers, S. C.


C.P.C. Raúl Téllez González
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 25 de abril de 2019

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

Miles de pesos mexicanos

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 276,943	\$ 283,742
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	5	88,757	67,924
Cuentas y documentos por cobrar	6	1,098,147	803,540
Inventarios	7	<u>29,175</u>	<u>18,523</u>
Suma el activo circulante		1,493,022	1,173,729
ACTIVO NO CIRCULANTE:			
Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto	8	1,681,340	1,640,236
Propiedades de inversión	9	1,731,454	1,731,454
Activos intangibles	10	3,802,830	3,603,187
Inversiones contabilizadas bajo el método de participación	11	134,845	99,177
Cuentas y documentos por cobrar	6	91,884	89,340
Impuestos diferidos	25c.	210,697	210,697
Otros activos		<u>6,004</u>	<u>21,402</u>
Suma el activo no circulante		<u>7,659,054</u>	<u>7,395,493</u>
Total del activo		<u>\$ 9,152,076</u>	<u>\$ 8,569,222</u>
<u>Pasivo y Capital Contable</u>			
<u>Pasivo</u>			
PASIVO CIRCULANTE:			
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	15	\$ 109,011	\$ 103,390
Cuentas por pagar y gastos acumulados	14	1,123,158	862,952
Anticipos de clientes del segmento de construcción		40,382	40,305
Otros		<u>25,717</u>	<u>25,351</u>
Suma el pasivo circulante		<u>1,298,268</u>	<u>1,031,998</u>
PASIVO NO CIRCULANTE:			
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	15	2,713,406	2,806,455
Anticipo de clientes del segmento de construcción		37,643	37,808
Beneficios a los empleados	16	86,572	87,820
Cuentas por pagar y gastos acumulados	14	208,630	164,788
Provisiones	19	90,276	44,352
Impuestos diferidos	25c.	<u>192,530</u>	<u>251,878</u>
Suma el pasivo no circulante		<u>3,329,057</u>	<u>3,393,101</u>
Total del pasivo		<u>4,627,325</u>	<u>4,425,099</u>
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	20a.	3,685,647	3,685,647
Resultados acumulados		(990,074)	(1,175,914)
Reservas de capital	20c.	<u>494,754</u>	<u>495,877</u>
Capital contable de la participación controladora		3,190,327	3,005,610
Participación no controladora	12	<u>1,334,424</u>	<u>1,138,513</u>
Total del capital contable		<u>4,524,751</u>	<u>4,144,123</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 9,152,076</u>	<u>\$ 8,569,222</u>

Las veintiocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Resultado Integral

Miles de pesos mexicanos, excepto la utilidad por acción

		Año que terminó el 31 de diciembre de	
	Notas	2018	2017
Ingresos por servicios	2.26	\$ 3,579,567	\$ 3,186,923
Ingresos por construcción	2.26	<u>350,042</u>	<u>502,708</u>
Total de ingresos		<u>3,929,609</u>	<u>3,689,631</u>
Costo de servicios	21	2,205,210	1,941,819
Costo de servicios de construcción	21	<u>334,693</u>	<u>504,975</u>
		<u>2,539,903</u>	<u>2,446,794</u>
Utilidad bruta		<u>1,389,706</u>	<u>1,242,837</u>
Gastos de administración	21	445,529	462,872
Otros (gastos) ingresos - Neto	22	(18,345)	(8,822)
Participación en los resultados de inversiones contabilizadas bajo el método de participación	11	<u>58,284</u>	<u>16,865</u>
Utilidad de operación		<u>984,116</u>	<u>788,008</u>
Ingresos financieros	23	53,799	71,890
Costos financieros	23	<u>(342,027)</u>	<u>(315,376)</u>
Costos financieros - Neto		<u>(288,228)</u>	<u>(243,486)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		695,888	544,522
Impuestos a la utilidad	25a.	<u>222,920</u>	<u>210,199</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 472,968</u>	<u>\$ 334,323</u>
Otro resultado integral: Elementos que pueden reclasificarse subsecuentemente a resultados:			
Conversión de moneda extranjera	2.3	(\$ 2,545)	(\$ 39,572)
Reservas		<u>(6,062)</u>	<u>(3,668)</u>
		(8,607)	(43,240)
Elementos que no podrán reclasificarse subsecuentemente a resultados:			
Remediación de obligaciones laborales	16	<u>10,667</u>	<u>7,582</u>
Utilidad integral consolidada		<u>\$ 475,028</u>	<u>\$ 298,665</u>
Utilidad neta consolidada atribuible a:			
Participación controladora		\$ 180,511	\$ 95,049
Participación no controladora		<u>292,457</u>	<u>239,274</u>
		<u>\$ 472,968</u>	<u>\$ 334,323</u>
Utilidad integral consolidada atribuible a:			
Participación controladora		\$ 184,718	\$ 73,477
Participación no controladora		<u>290,310</u>	<u>225,188</u>
		<u>475,028</u>	<u>298,665</u>
Utilidad por acción básica y diluida	2.28	<u>\$ 0.99</u>	<u>\$ 0.52</u>

Las veintiocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Miles de pesos mexicanos

	Nota	Capital social (Nota 20a.)	Resultados acumulados	Reservas de capital (Nota 20c.)	Total participación controladora	Participación no controladora (Nota 12)	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2017		\$ 3,685,647	(\$ 1,274,878)	\$ 521,363	\$ 2,932,132	\$ 997,745	\$ 3,929,877
Utilidad integral	2.27						
Utilidad del ejercicio			95,049		95,049	239,274	334,323
Otro resultado integral del ejercicio:							
Conversión de moneda extranjera	2.3		7,582	(25,486)	(25,486)	(14,086)	(39,572)
Remediación de obligaciones laborales	16		(3,668)		7,582		7,582
Movimientos a las reservas					(3,668)		(3,668)
			98,963	(25,486)	73,477	225,188	298,665
Transacciones con accionistas:							
Aumento de capital social	12					(192)	(192)
Dividendos pagados						(84,228)	(84,228)
Total de transacción con accionistas						(84,420)	(84,420)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		3,685,647	(1,175,915)	495,877	3,005,609	1,138,513	4,144,122
Cambio en políticas contables-neto de impuesto diferido							
Total reexpresado al 1 de enero de 2018		3,685,647	(1,181,692)	495,877	2,999,832	1,132,759	4,132,591
Utilidad integral	2.27						
Utilidad del ejercicio			180,511		180,511	292,457	472,968
Otro resultado integral del ejercicio:							
Conversión de moneda extranjera	2.3			(2,124)	(2,124)	(422)	(2,546)
Remediación de obligaciones laborales	16		10,667	1,000	10,667		10,667
Movimientos a las reservas			441		1,441	4,029	5,470
			191,619	(1,124)	190,495	296,064	486,559
Transacciones con accionistas:							
Dividendos pagados	12					(94,399)	(94,399)
Total de transacción con accionistas						(94,399)	(94,399)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		\$ 3,685,647	(\$ 990,073)	\$ 494,753	\$ 3,190,327	\$ 1,334,424	\$ 4,524,751

Las veintiocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Miles de pesos mexicanos

	Notas	Año que terminó el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 695,888	\$ 544,522
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	21	266,825	248,449
(Utilidad) pérdida por venta de inmuebles y maquinaria	22	(1,594)	(490)
Intereses	23	(25,115)	(12,174)
Participación en los resultados de inversiones contabilizadas con el método de participación	11	(58,284)	(16,865)
Ganancias (pérdidas) cambiarias	23	6,526	(18,356)
Provisiones	19	45,924	7,921
Costo neto del periodo por obligaciones laborales	16	(132)	4,847
Otros		12,906	28,000
Intereses a cargo devengados	23	<u>306,818</u>	<u>274,015</u>
Subtotal		<u>1,249,762</u>	<u>1,059,869</u>
Ampliaciones en concesión	10	(313,975)	(345,660)
Variaciones en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar y otros		(273,913)	85,160
Disminución (aumento) en inventarios		(10,652)	3,128
Aumento (disminución) en proveedores		95,361	(28,519)
Impuestos a la utilidad pagados		(278,692)	(247,938)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y gastos acumulados		<u>142,761</u>	<u>(89,804)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>610,652</u>	<u>436,236</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Intereses cobrados	23	25,115	12,173
Dividendos cobrados provenientes de asociadas	11	19,000	46,000
Ingresos por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	8	125,673	49,268
Adquisiciones de maquinaria y equipo	8	<u>(317,676)</u>	<u>(79,460)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(147,888)</u>	<u>27,981</u>
Efectivo excedente (a obtener) en actividades de financiamiento		<u>462,764</u>	<u>464,217</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	5	(20,833)	11,015
Financiamiento pagado a partes relacionadas	15	(11,702)	(331,155)
Financiamiento obtenido de partes relacionadas - Neto	18	-	470,865
Obtención de préstamos bancarios	15	8,138	35,464
Pago de préstamos bancarios	15	(83,864)	(299,334)
Intereses pagados	23	(274,208)	(273,611)
Otras partidas		13,881	11,037
Dividendos pagados a la participación no controladora	12	<u>(94,399)</u>	<u>(84,420)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>(463,037)</u>	<u>(460,139)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(273)	4,078
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo		(6,526)	18,356
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		<u>283,742</u>	<u>261,308</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		<u>\$ 276,943</u>	<u>\$ 283,742</u>
Transacciones que no requirieron efectivo:		<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Las veintiocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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, S. A. B. de C. V. (BMV), 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
Ciudad de México

Nota 2 - Resumen de políticas de contabilidad significativas:

A continuación se resumen las políticas contables 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 adjuntos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) y las Interpretaciones del Comité (IFRSIC) aplicables a las entidades que emiten información bajo IFRS que son emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés). Las IFRS requieren el uso de ciertas estimaciones y juicios contables críticos que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, las cuales se describen en la Nota 4.

2.1.1 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas

Las siguientes normas y modificaciones han sido adoptadas por el Grupo por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2018:

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”. La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, permitiendo dos categorías de clasificación: costo amortizado, valor razonable y valor razonable a través del ORI; introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

El nuevo modelo de deterioro requiere estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas, en lugar de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. De acuerdo con las evaluaciones realizadas respecto a esta Norma, el Grupo no tuvo un impacto significativo dada la operación de la misma, sin embargo fue reconocida. Ver Nota 3.2.

El Grupo determinó que no existieron impactos significativos en la clasificación y medición de los activos financieros, ya que actualmente se encuentran medidos a costo amortizado.

- La NIIF 15 entró en vigor para los periodos anuales que iniciaron el 1 de enero de 2018, permitiendo aplicar uno de los dos métodos de transición: el método retrospectivo completo o el método retrospectivo modificado. Al 1 de enero de 2018 el Grupo consideró utilizar como transición el método retrospectivo modificado; este método implica la aplicación de la NIIF 15 retroactivamente solo a contratos que no terminaron el 1 de enero de 2018, reconociendo a esa fecha cualquier impacto de adopción en los resultados acumulados, por lo que los ingresos correspondientes a 2017 estarían presentados bajo la NIC 18.

De acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” el método retrospectivo completo implicaría que, de forma retroactiva, se aplique la NIIF 15 a cada periodo de presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017; sin embargo, la Compañía considera que el método retrospectivo modificado cumple las necesidades de sus accionistas y demás usuarios de la información financiera.

El Grupo realizó un diagnóstico para evaluar los impactos potenciales de la adopción de esta Norma, en el cual se cubrieron todos los tipos de transacciones y contratos con clientes por los cuales reconoce ingresos de actividades ordinarias. Como resultado de este proceso, el Grupo determinó que no existen diferencias significativas en la medición y reconocimiento de ingresos de contratos con clientes; por lo tanto, no se registró en los resultados acumulados al inicio del ejercicio un efecto o importe material en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018.

Las modificaciones a esta norma no afectarán el reconocimiento y medición de ingresos de periodos futuros.

El Grupo modificó sus políticas contables, esto debido a las disposiciones establecidas en la adopción de NIIF 9 y NIIF 15, y los efectos determinados no fueron significativas. La mayoría de las otras modificaciones enlistadas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

2.1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2018, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Grupo. La evaluación el Grupo sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

NIIF 16 Arrendamientos

En la nueva norma NIIF 16 “Arrendamientos”, el potencial impacto será determinado con base en los contratos de arrendamientos que la Compañía mantiene celebrados bajo la figura de arrendatario, teniendo que reconocer en los estados financieros consolidados, en su caso, un activo por derecho de uso y un pasivo asociado a los contratos de arrendamiento que actualmente están clasificados como “arrendamientos operativos”. La Compañía ha establecido un equipo que ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos de la Compañía, considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos.

El Grupo espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente de \$64,626 el 1 de enero de 2019 y pasivos por arrendamiento después de ajustes por pagos anticipados y pagos por arrendamiento, reconocidos al 31 de diciembre de 2018 será por la misma cantidad.

La porción a corto plazo de los pasivos por arrendamiento asciende aproximadamente a \$27,349 y a largo plazo por aproximadamente \$37,277. Para efectos de análisis, el Grupo para el año 2019 estima reconocer por concepto de depreciación un importe de \$5,133.

Así mismo derivado del análisis realizado para determinar los efectos de esta norma, la Administración de del Grupo no ha identificado ningún impacto de tipo fiscal.

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos considerados como bajo valor se seguirán reconociendo bajo el método de línea recta, como un gasto en resultados.

El Grupo aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019. El Grupo comparativos para el año anterior a la adopción. Los activos por derecho de uso para los arrendamientos de propiedad se medirán en la transición como si siempre se hubieran aplicado las nuevas reglas. Todos los demás activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo sobre la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsible.

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>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>(%)</u>	<u>(%)</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

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Tenencia accionaria directa e indirecta al:</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u> (%)	<u>2017</u> (%)
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
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. (Véase Nota 12)	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. de C. V. (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

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	Tenencia accionaria directa e indirecta al:	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(%)	(%)
Terrenos de Isla Mujeres, S. A. de C. V. (TIMSA)	Cuenta con un puerto de abrigo natural con 3 muelles principales y posiciones de atraque; así como reserva territorial ubicada en Isla Mujeres, Quintana Roo.	99	99
Isla Zama, S. A. de C. V. (ZAMA)	Cuenta con una reserva territorial ubicada en Isla Mujeres, 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 facultad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre las subsidiarias. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que son controladas por el Grupo y se dejan de consolidar cuando se pierde dicho control.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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 resultado 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.

Para las transacciones donde se fusionan subsidiarias de GMD 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 en ciertos casos.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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 de 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.

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 trata 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. Conversión de moneda extranjera

a. Monedas funcional y 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

Prácticamente, la totalidad de las operaciones de GMD 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:

- 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.

Consiste principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes por cambios en valor.

Este efectivo y equivalentes de efectivo se presentan a valor nominal, los cuales se encuentran disponibles y no se han invertido en instrumentos que limiten su utilización.

El efectivo y los equivalentes de efectivo se reconocen inicial y subsecuentemente a su valor razonable.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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. Este efectivo restringido se debe a: i) durante el ejercicio 2018, la institución financiera Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, restringió la cuenta bancaria que tiene DHC en la institución financiera ver Nota 27, inciso e), ii) efectivo restringido 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.

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 lo 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 debido a la alta probabilidad de cobro, el Grupo no estima por deterioro ninguna cuenta por cobrar a corto y largo plazo con partes relacionadas (véase Nota 6).

En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018 el Grupo no realizó trabajos de obra (construcción) con terceros, por lo tanto, a la fecha antes mencionada GMD no tiene cuentas por cobrar por avance de obra devengados que están pendientes de aprobación por parte de los clientes. En caso de aplicar, estas, se registran como cuentas por cobrar pendientes de certificar; las cuales son determinadas con base en las estimaciones que efectúan los ingenieros de GMD.

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 valores así determinados no exceden un valor de realización.

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.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

2.8. Activos financieros

2.8.1 Clasificación

Desde el 1 de enero, el Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable, y
- Aquellos que se miden a su costo amortizado

La clasificación depende del modelo de negocio de la compañía para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados. El Grupo reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y sólo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de estos activos.

2.8.2 Reconocimiento y baja

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.

2.9. Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

2.10. Instrumentos de deuda

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios del Grupo para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. El Grupo clasifica sus instrumentos de deuda de acuerdo con la siguiente categoría:

Costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

Política contable anterior para activos financieros

Activos financieros

Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar. La Administración clasifica sus activos financieros en esta categoría al momento de su reconocimiento inicial, considerando el propósito por el cual fueron adquiridos.

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 documentos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.11. Deterioro de activos financieros

2.11.1 Activos valuados a costo amortizado

Desde el 1 de enero de 2018 el Grupo evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda a costo amortizado sobre la vida del instrumento, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

Política contable anterior para deterioro de activos financieros

Activos valuados a su 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 financieros o grupo de activos financieros y la pérdida por deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro con 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 4.3 relacionada con la provisión de deterioro de cuentas y documentos por cobrar).

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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.

2.12. Inmuebles, maquinaria y equipo

Aproximadamente, 64% 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.

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 relacionados con una partida 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 se muestra en la página siguiente.

<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, vidas útiles y depreciación de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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.

2.13. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión lo integran 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 subsecuentes relacionados con las propiedades de inversión 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.

El Grupo evalúa al final de cada periodo si existen indicios de deterioro. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la Administración no identificó eventos o circunstancias que indiquen algún indicio de deterioro (véase Nota 9).

2.14. 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.
- 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 en 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 IFRS 15 en 2018 y 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 2018 y de 2017

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 contratos con clientes 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.

2.14.1 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 de Quintana Roo y a los municipios de Benito Juárez e Isla Mujeres, 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 2018 y de 2017 DHC tiene contratado un seguro por cinco millones de dólares para cubrir cualquier daño ocasionado a las 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

- 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 a los municipios de Benito Juárez e Isla Mujeres, 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.
- 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.

La modificación al contrato de concesión del 18 de diciembre de 2014, establece una obligación de pago variable, calculada con base en el 10% de los ingresos de DHC 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 \$235,446.

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 2018 y de 2017

2.14.2 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 13 años por operar y que corresponde a los años pendientes de amortizar, en línea recta, el activo intangible de la concesión.

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 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 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, excepto por la autorización para aportar sus derechos de cobro al fideicomiso.
- 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 2018 y de 2017

2.14.3 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 de 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 para operar como depósito fiscal (almacenamiento de mercancías de procedencia extranjera o nacional en Almacenes Generales de Depósito, autorizados para esto por las autoridades aduaneras) en toda el área concesionada.

El 18 de mayo de 2006 se firmó un convenio de reubicación en 3 fases de 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.
- 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. Durante 2018 se hicieron pagos por \$44,397 (\$38,735 en 2017) a la API por estos servicios (Véase Nota 27.2).
- 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

- 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.

2.14.4 Descripción del acuerdo de concesión - Promotora Majahua, S. A. de C. V. (Majahua) en Acapulco Guerrero

El día 24 de enero de 1996, el Gobierno del Estado de Guerrero por conducto de la SCT, otorgó a favor de Majahua, un título de concesión con vigencia de veinte años contados a partir de la fecha de otorgamiento, para el uso y aprovechamiento de una superficie de 71,086.00 m² de zona federal marítima para destinarla a la operación de la marina y, 4,860.00 m² de zona federal marítima para muelles, plataformas y rampas ubicados en Playa Majahua, Puerto Marques, Acapulco, Guerrero. En la inteligencia de que los derechos de uso y aprovechamiento de la zona federal marítima para la operación de la marina no se otorgan en exclusividad a favor de Majahua, salvo las áreas de atraque.

Mediante escritos de fechas 5 de abril, 27 de agosto, 1 de septiembre de 2004, 17 de abril y 11 de diciembre de 2006, Majahua solicitó a la SCT por conducto de la Dirección General de Puertos, la modificación de la concesión a que se alude en el párrafo anterior, y la aprobación del proyecto ejecutivo, respecto de los siguientes aspectos:

- a) De la superficie originalmente concesionada de 75,946.00 m² de zona federal marítima, Majahua solicita el incremento del 20% que permite el artículo 25, párrafo segundo de la Ley de Puertos, que corresponde a 15,189.20 m², para quedar la totalidad de la superficie poligonal en 91,135.20 m².
- b) Aprobación del proyecto ejecutivo.
- c) Autorizar la prórroga a la vigencia de la concesión por 10 años más, originalmente otorgada por 20 años, a efecto de sumar una vigencia total de 30 años, contados a partir de la fecha de otorgamiento del Título de Concesión original.
- d) Autorizar la nueva ubicación del muelle público para estar en condiciones de presentar ante la Dirección General de Obras el proyecto ejecutivo del mismo.

Derivado de lo anterior la presente concesión estará vigente por un plazo de treinta años, contados a partir del día 24 de febrero de 1996, el cual podrá prorrogarse en términos de lo establecido por el artículo 23 de la Ley de Puertos.

La concesión no se entenderá prorrogada al término de su vigencia por el simple hecho de que Majahua continúe ocupando el área y siga cubriendo el pago de las obligaciones fiscales correspondientes.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

Majahua se obligó a realizar las siguientes obras e inversión que se señalan en el contrato de la concesión a:

- Una marina de uso particular con capacidad de 112 embarcaciones;
- Un atracadero para cuatro megayates;
- Obras de abrigo y protección, y
- Un muelle de uso público que sustituya al que se localiza dentro del área concesionada. Dicho muelle deberá construirse en el lugar y con las especificaciones que le señale La Secretaría, las cuales deberán ser similares a las del muelle actual, en un plazo no mayor de ocho meses contados a partir de la fecha de otorgamiento del presente título.

La concesión comprende:

- Señalamientos para la entrada y salida de embarcaciones;
- Suministro de agua potable y energía eléctrica para las embarcaciones;
- Alumbrado general adecuado y vigilancia permanente;
- Medios mínimos de varado y botadura;
- Mantenimiento y reparaciones menores de emergencia de las embarcaciones;
- Equipo de radiocomunicación para operar en las bandas de frecuencia que autorice la Secretaría;
- Equipo contra incendio, en los términos que fije la Secretaría;
- Baños y retretes;
- Recolección y disposición de basura, desechos, aceites y aguas residuales, en los términos previstos en las leyes y reglamentos en materia ecológica;
- Oficinas administrativas para llevar el registro de usuarios, entrada y salida de embarcaciones y proporcionar información sobre condiciones climáticas y rutas de navegación locales, y
- Suministros de combustibles y lubricantes y otros que autorice la Secretaría.

Dichos servicios se brindarán dentro del área a que se refiere la condición primera, con sujeción a las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas aplicables.

La concesión para el uso y aprovechamiento de la operación de la marina ha sido considerada fuera del alcance de la IFRIC 12.

2.15. 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 2018 y 2017 GMD no reconoció importe alguno por deterioro.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

2.16. Préstamos

Los Certificados Bursátiles (Cebures) y los préstamos inicialmente se reconocen a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, 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 efectiva de interés.

2.16.1. 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.

2.16.2. Baja de pasivos financieros

GMD da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se realizaron bajas de pasivos financieros.

2.17. Anticipos de clientes

Los anticipos de clientes corresponden a las cantidades recibidas por los servicios de construcción y de suministro de agua 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 y de los servicios prestados. 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.

2.18. 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.

2.19. Derecho de concesión por pagar y provisiones

La provisión por derechos de concesión es reconocida cuando la Compañía 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. La Compañía no reconoce provisiones por pérdidas operativas futuras.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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 gasto por intereses.

2.20. 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.

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.

2.21. 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 (OBD) a la fecha del estado de situación financiera consolidado. La OBD se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las OBD 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

El Grupo 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 con un plan formal detallado sin tener la posibilidad de desistimiento y b) cuando la entidad reconoce costos por reestructura de acuerdo con

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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.

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.

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.

2.22. 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 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 de 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 17).

2.23. 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 integral, 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.

La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

2.23.1 Impuestos a la utilidad diferidos

El impuesto a la utilidad diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido 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 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.

2.24. 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.

2.24.1 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.

2.24.2 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.

2.24.3 Reserva para adquisición de acciones propias

Cuando el Grupo 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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

2.24.4 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.

2.24.5 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.

2.24.6 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 GMD. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la Compañía en lo individual no decretó ni pagó dividendos.

Asimismo, los dividendos cobrados se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se cobraron dividendos por \$19,000 y \$46,000, respectivamente. (Véase Nota 18.3.2.).

Asimismo, los dividendos pagados mostrados en el estado de variaciones en el capital contable por (\$94,399) (\$84,420 en 2017) corresponden al importe pagado por las subsidiarias a la participación no controladora.

2.25. Arrendamientos

2.25.1. 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

2.25.2. 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

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.
- 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 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.

2.26. Reconocimiento de ingresos

Como se indica en la Nota 2.1.1, el Grupo ha decidido adoptar la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" utilizando el método retrospectivo modificado a partir del 1 de enero de 2018, pero no ha reexpresado la información comparativa para el periodo que terminó el 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con lo permitido por las disposiciones específicas de transición de la norma.

El Grupo utiliza la metodología del IFRS 15 para el reconocimiento de ingresos con base en lo siguiente:

- Identificar contratos con los clientes;
- Identificar la obligación de desempeño separada;
- Determinar el precio de la transacción en el contrato;
- Asignar el precio de las transacciones de cada obligación de desempeño, y
- Reconocer los ingresos cuando se cumple cada obligación de desempeño.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiera el control de las obligaciones de desempeño en el contrato. Esto puede ocurrir en un punto en el tiempo o a través del tiempo, según ciertos criterios específicos.

Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes o servicios son entregados, ya que este es el punto en el tiempo en el que la retribución es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de que se realice el pago.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo reconocido o por cobrar derivado de la distribución de aguas potable, servicios de agua, descarga y almacenaje, servicios conectados, servicios de construcción y segmento turístico. Los ingresos se presentan netos de descuento. El Grupo no considera como parte del ingreso elementos como deducciones, reembolsos u otras obligaciones similares, ya que estos no son comunes en la industria en la que opera el Grupo.

El Grupo no espera tener ningún contrato en el que el periodo entre la transferencia del bien o servicios prometidos al cliente y el pago de parte del cliente supere un año. Como consecuencia de esto, no se tiene identificado algún componente de financiamiento, por lo que el Grupo no ajusta ningún precio de transacción al valor del dinero de tiempo.

El Grupo reconoce un ingreso cuando puede ser medido de manera confiable, es probable que los beneficios económicos fluyan al Grupo 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

Distribución de agua potable

La principal actividad del Grupo es la prestación de los servicios públicos de agua potable, alcantarillado, saneamiento, conexión e instalación y tratamiento de aguas residuales en los municipios de Benito Juárez, Isla Mujeres y Solidaridad, en el estado de Quintana Roo. Los ingresos se reconocen cuando se devenga presta el servicio de agua potable, es decir, cuando el usuario final realiza el consumo de la misma a través de la red hidráulica en los municipios mencionados. El usuario final (cliente público en general) tiene a su disposición el consumo de agua potable.

Los ingresos por suministros de agua y alcantarillado se reconocen cuando se transfiera el control de las obligaciones de desempeño en el contrato, lo cual sucede en momento en que el Grupo distribuye el agua a los diferentes tipos de clientes. Esto es en un punto en el tiempo.

El Grupo tiene diferentes tipos de clientes, los cuales se mencionan 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 Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

Ingresos por servicios de alcantarillado: los ingresos por alcantarillado se derivan de que cada usuario al tener un contrato con el Grupo, 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 el Grupo, se les cobrará una cuota por metro cúbico descargado.

La experiencia acumulada en el campo se utiliza para estimar pérdidas crediticias esperadas que deberá reconocerse por los ingresos registrados en el periodo.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

b. Ingresos de contratos de servicios de construcción

La NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” establece las normas de valuación, presentación y revelación de los ingresos que se incurren para obtener o cumplir los contratos con clientes. Se establecen los aspectos más significativos para el reconocimiento de los ingresos a través de la transferencia de control, identificación de las obligaciones por cumplir de un contrato, asignación del monto de la transacción y el reconocimiento de derechos de cobro.

El Grupo reconoce ingresos de construcción por ampliación de la red de servicio de acuerdo con la IFRIC 12. Derivado de que todos los costos incurridos por la ampliación de la red de servicios son realizados por subcontratistas, la administración del Grupo considera que dichos costos están a valor de mercado.

Considerando la naturaleza de los ingresos de contratos de servicios de construcción, el ingreso se reconoce 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.

El Grupo no considerada como obligaciones de desempeño separadas la construcción y capitalización de las obras en el activo intangible, por lo cual el reconocimiento de los ingresos no tuvo un cambio significativo bajo la contabilización de la NIIF 15, ya que sus ingresos cumplen con las 5 condiciones para el reconocimiento de ingreso de manera puntual, por lo cual no se tuvieron ajustes o reclasificaciones que realizar en el estado de situación financiera.

Los ingresos por un contrato de construcción se reconocen en un punto en el tiempo.

c. Ingresos LPS

En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 los ingresos que se tuvieron por contratos LPS ascendieron a \$264,690 y \$294,164, respectivamente. Contractualmente los LPS a largo plazo no establece el cobro de intereses. De acuerdo con la IFRS 9 “Instrumentos Financieros”, los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses moratorios se registran como ingresos conforme se incurren.

El Grupo reconoció al 1 de enero de 2018 el efecto inicial por el reconocimiento de los ingresos por contratos de LPS por \$4,596 de acuerdo con los lineamientos descritos en la IFRS 15.

Los ingresos por LPS se reconocen cuando se transfiera el control de las obligaciones de desempeño en el contrato, lo cual sucede cuando se le da acceso al cliente a la red de agua potable y alcantarillado. Esto es a través del tiempo, según ciertos criterios específicos.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

Política contable anterior para la distribución de agua potable

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 al Grupo en el futuro y se cumplen los criterios específicos para cada tipo de actividad, que se describen a continuación:

Ingresos por suministro 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 Índice Nacional de Precios al Consumidor (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.

Política contable anterior para 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

El Grupo reconoce ingresos de construcción por ampliación de la red de servicio de acuerdo con la IFRIC 12. Derivado de que todos los costos incurridos por la ampliación de la red de servicios son realizados por subcontratistas, la administración del Grupo considera que dichos costos están a valor de mercado.

Política contable anterior para ingresos LPS

Los ingresos provenientes de las cuotas de litro de agua por segundo (LPS) que sean cobrados directamente el Grupo, 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.

d. Política para ingresos del 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.
- iv) Alimentos y bebidas.
- v) Renta de habitaciones.
- vi) Venta de terrenos y villas.

Reconocimiento de ingresos:

Los ingresos por venta de combustible se registran en el momento del suministro del combustible. Esto es en un punto en el tiempo.

Los ingresos por uso de muelle se reconocen conforme al servicio de renta es prestado. Esto es en un punto en el tiempo.

Los ingresos por reparaciones de embarcaciones, se reconocen cuando se devengan el servicio de reparación de la embarcación y aprobación del cliente. Esto es en un punto en el tiempo.

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. Esto es en un punto en el tiempo.

Los ingresos por venta de terrenos y villas se reconocen cuando se transfiere el control de las obligaciones de desempeño en el contrato, lo cual sucede en el momento de escrituración de los mismos. Esto es en un punto en el tiempo.

e. Servicios de carga, descarga y almacenaje

Los servicios de carga, descarga y almacenaje se reconocen cuando los servicios son prestados. Esto es en un punto en el tiempo.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

f. Servicios carreteros

Los ingresos por servicios carreteros se registran conforme el servicio de peaje es prestado a los usuarios. Esto es en un punto en el tiempo.

2.27. 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.

2.28. 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.

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

a. Utilidad por acción básica y diluida

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	\$ 180,511	\$ 95,049
Promedio ponderado de acciones en circulación (Nota 20a.)	<u>182,478,992</u>	<u>182,478,992</u>
Utilidad por acción básica y diluida (nominales)	<u>\$ 0.99</u>	<u>\$ 0.52</u>

2.29. 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, la cual 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. Durante los ejercicios presentados no se tienen eventos extraordinarios que pudieran modificar la forma de analizar sus operaciones del Grupo. Las ventas entre segmentos se realizan en condiciones de mercado similares.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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 GMD no cuenta con ninguna cobertura o *forward* de tipo de cambio de pesos frente al dólar.

Si el tipo de cambio promedio hubiera fluctuado arriba o abajo un 10% en 2018 y 2017 del tipo de cambio real, el resultado del ejercicio se hubiera visto afectado por un incremento o disminución de aproximadamente (\$7,121) en 2018 y (\$8,109) en 2017.

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 \$344.4 en 2018 y \$102.1 en 2017. 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>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	Dls. 3,635	Dls. 4,464
Clientes	12,834	9,720
Cuentas y documentos por cobrar	<u>29,158</u>	<u>21,155</u>
	<u>Dls. 45,627</u>	<u>Dls. 35,339</u>

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	(Dls. 2,705)	(Dls. 2,071)
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	(2,681)	(3,279)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>(31,527)</u>	<u>(28,619)</u>
	<u>(Dls 36,913)</u>	<u>(Dls 33,969)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 los tipos de cambio fueron \$19.68 y \$19.73 por dólar, respectivamente. Al 24 de abril de 2019, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el tipo de cambio fue de \$18.95 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>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por:		
Servicios administrativos	Dls. 11,771	Dls. 15,814
Servicios de carga, descarga y almacenaje	<u>37,613</u>	<u>33,854</u>
	<u>Dls. 49,384</u>	<u>Dls. 49,668</u>
Egresos:		
Intereses a cargo	Dls. 1,227	Dls. 1,095
Pagos a proveedores y servicios administrativos	<u>2,893</u>	<u>2,933</u>
	<u>Dls. 4,120</u>	<u>Dls. 4,028</u>

3.1.2 Riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para del 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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 cumplidos.

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 \$26,277 en 2018 y \$24,003 en 2017. 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 las materias primas utilizadas no son significativas en el contexto de los estados financieros.

3.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, flujos de efectivo contractuales de inversiones de deuda al costo amortizado, a Valor Razonable a través de Otro Resultado Integral (VR-ORI) y a Valor Razonable con cambios en resultados (VR-resultados), instrumentos financieros derivados favorables y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como créditos a clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas por cobrar pendientes.

El Grupo presenta los siguientes tipos de activos financieros sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas:

- * Cuentas por cobrar por suministro de agua potable

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas esperadas crediticias utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para las cuentas y documentos por cobrar con clientes por el suministro de agua potable.

Cuentas por cobrar y activos por contratos

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar y activos por contratos.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar y los activos por contratos se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos. Los activos por contrato se refieren a trabajos no facturados en curso y tienen sustancialmente las mismas características de riesgo que las cuentas por cobrar para los mismos tipos de contratos. Por lo tanto, el Grupo ha llegado a la conclusión de que las tasas de pérdida esperadas para las cuentas por cobrar son una aproximación razonable a las tasas de pérdida para los activos por contrato.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 36 meses antes del 31 de diciembre de 2018 o 1 de enero de 2018, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este periodo. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2018 y al 1 de enero de 2018 (en la adopción de la NIIF 9) se determinó de la siguiente manera para las cuentas por cobrar:

	<u>0 a 30</u>	<u>31 a 60</u>	<u>61 a 90</u>	<u>91 a 120</u>	<u>121 a 180</u>	<u>181 a 240</u>	<u>241 a 270</u>	<u>271 a 365</u>	<u>+ 365</u>	<u>Total</u>
<u>Benito Juárez</u>										
Doméstico	\$ 123,806	\$ 16,024	\$ 12,180	\$ 11,772	\$ 17,903	\$ 15,197	\$ 7,063	\$ 35,997	\$ 180,054	\$ 419,996
% Incumplimiento	10.20%	22.10%	33.70%	36.60%	41.20%	42.51%	42.90%	43.00%	97%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 10,006	\$ 3,541	\$ 4,105	\$ 4,532	\$ 7,376	\$ 6,460	\$ 3,030	\$ 15,479	\$ 174,653	\$ 229,182
Hotelero	\$ 57,310	\$ 701	\$ 85	\$ 29	\$ 23	\$ 744	\$ -	\$ 10	\$ 520	\$ 59,423
% Incumplimiento	0.20%	2.10%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 73	\$ 15	\$ 2	\$ 1	\$ 1	\$ 16	\$ -	\$ 1	\$ 510	\$ 616
Comercial	\$ 28,606	\$ 3,378	\$ 1,614	\$ 1,342	\$ 1,254	\$ 1,057	\$ 363	\$ 415	\$ 11,827	\$ 49,856
% Incumplimiento	6.60%	27.20%	39.00%	42.40%	44.10%	45.00%	45.20%	45.30%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 1,185	\$ 919	\$ 629	\$ 569	\$ 553	\$ 476	\$ 164	\$ 188	\$ 11,394	\$ 16,078
Servicios generales	\$ 4,689	\$ 611	\$ 154	\$ 79	\$ 89	\$ 85	\$ 7	\$ 23	\$ 1,718	\$ 7,455
% Incumplimiento	1.70%	8.20%	14.00%	16.40%	16.90%	17.00%	17.10%	17.10%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 64	\$ 50	\$ 22	\$ 13	\$ 15	\$ 14	\$ 1	\$ 4	\$ 1,684	\$ 1,867
Industrial	\$ 264	\$ 60	\$ 25	\$ 16	\$ 4	\$ 3	\$ 5	\$ 10	\$ 133	\$ 520
% Incumplimiento	2.60%	7.30%	12%	14.10%	14.70%	15.10%	15.30%	15.30%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 4	\$ 4	\$ 3	\$ 2	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 130	\$ 146
Pérdida crediticia Esperada Canóun	\$ 11,332	\$ 4,529	\$ 4,761	\$ 5,117	\$ 7,945	\$ 6,966	\$ 3,195	\$ 15,673	\$ 189,371	\$ 247,889
<u>Solidaridad</u>										
Doméstico	\$ 141,445	\$ 6,549	\$ 3,810	\$ 2,900	\$ 3,528	\$ 4,289	\$ 1,166	\$ 4,684	\$ 59,916	\$ 228,288
% Incumplimiento	16.10%	32.30%	44.30%	49.10%	52.10%	53.80%	54.30%	54.60%	97%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 20,523	\$ 2,115	\$ 1,688	\$ 1,424	\$ 1,838	\$ 2,307	\$ 633	\$ 2,557	\$ 58,119	\$ 91,205
Hotelero	\$ 14,768	\$ 311	\$ 61	\$ 10	\$ 40	\$ 51	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,240
% Incumplimiento	2.80%	8.40%	14.00%	14.70%	14.90%	15.10%	15.20%	15.20%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 262	\$ 28	\$ 9	\$ 1	\$ 6	\$ 8	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 312
Comercial	\$ 11,073	\$ 1,356	\$ 407	\$ 679	\$ 498	\$ 286	\$ 120	\$ 267	\$ 3,583	\$ 18,269
% Incumplimiento	6.20%	16.50%	25.10%	28.50%	30.90%	32.00%	32.40%	32.70%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 444	\$ 224	\$ 102	\$ 194	\$ 154	\$ 92	\$ 39	\$ 87	\$ 3,511	\$ 4,846
Servicios generales	\$ 2,197	\$ 258	\$ 133	\$ 18	\$ 7	\$ 13	\$ 6	\$ 59	\$ 11,382	\$ 14,073
% Incumplimiento	36.00%	68.10%	83.30%	90.80%	94.70%	98.40%	98.50%	98.60%	98%	
Pérdida crediticia esperada	\$ 181	\$ 176	\$ 111	\$ 17	\$ 7	\$ 13	\$ 6	\$ 58	\$ 11,154	\$ 11,721
Industrial	\$ 43	\$ 9	\$ 4	\$ 4	\$ -	\$ 4	\$ 4	\$ -	\$ 4	\$ 71
% Incumplimiento	3.40%	9.50%	9.40%	9.00%	8.90%	8.60%	8.30%	8.30%	98%	
Pérdida crediticia Esperada	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4	\$ 6
Pérdida crediticia Esperada Solidaridad	\$ 21,411	\$ 2,542	\$ 1,910	\$ 1,836	\$ 2,005	\$ 2,420	\$ 678	\$ 2,702	\$ 72,788	\$ 108,092
Otros										
Pérdida crediticia esperada	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 38	\$ 3,670	\$ 8	\$ -	\$ 8	\$ 2,948	\$ 6,872
Gran Total	\$ 32,743	\$ 7,071	\$ 6,671	\$ 6,791	\$ 13,620	\$ 9,394	\$ 3,873	\$ 18,383	\$ 264,107	\$ 362,853

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

El Grupo para administrar su riesgo, formaliza contratos de prestación de servicios para el suministro de agua donde ha pactado las condiciones del servicio con los que buscan garantizar la cobrabilidad de los servicios prestados; no obstante, está expuesto cierto riesgo con respecto a sus cuentas por cobrar.

Si los porcentajes de las pérdidas crediticias esperadas, fluctuarán un 10% hacia arriba o hacia abajo, el impacto en el monto de la reserva sería de \$8,500.

	<u>Cuentas por cobrar</u>
31 de diciembre de 2017 - calculado de acuerdo a la NIC 39	\$ 283,354
Importes reexpresados mediante la apertura de resultados acumulados neto de impuestos diferidos	<u>11,340</u>
Provisión por pérdida inicial al 1 de enero de 2018, calculando según la IFRS 9	294,694
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	131,664
Aplicación de cuentas incobrables	<u>(63,705)</u>
Al 31 de diciembre de diciembre de 2018	<u>\$ 362,653</u>

Las cuentas por cobrar y los activos por contrato se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con el Grupo y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 120 días vencidos.

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar y activos por contratos se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

La Administración no espera que el Grupo incurra en pérdidas significativas en el futuro con respecto a sus cuentas por cobrar. Las características de las cuentas por cobrar a clientes vencidos no deteriorados y deteriorados se describen en la Nota 6c.

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 los que se les distribuye agua de forma normal.

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+], HSBC México (S&P mxA-1), Scotiabank (S&P mxA-2) y Santander (S&P mxA-2).

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

El monto del ajuste se refleja a continuación:

	<u>1 de enero de 2018</u>		
	<u>Participación controladora</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Total</u>
Efecto de adopción de IFRS 9 por la provisión por pérdidas esperadas al 1 de enero de 2018	\$5,681	\$5,659	\$ 11,340
Efecto de adopción de IFRS 15 ingresos por contratos con clientes	1,801	1,794	3,595
Impuesto sobre la renta diferidos por adopción inicial de IFRS 9	<u>(1,705)</u>	<u>(1,699)</u>	<u>(3,404)</u>
Cambio en políticas contables	<u>\$5,777</u>	<u>\$5,754</u>	<u>\$ 11,531</u>

3.2.1 Conciliación de deuda neta

Análisis de la deuda neta y los movimientos en la deuda neta en los periodos presentados:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Disposiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Intereses a cargo</u>	<u>Deuda al 31 de diciembre de 2018</u>
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	<u>\$2,909,845</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$95,949</u>	<u>\$250,206</u>	<u>\$258,727</u>	<u>\$2,822,417</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Disposiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Intereses a cargo</u>	<u>Deuda al 31 de diciembre de 2017</u>
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	<u>\$3,027,783</u>	<u>\$580,347</u>	<u>\$711,810</u>	<u>\$236,748</u>	<u>\$250,273</u>	<u>\$2,909,845</u>

3.2.2 Riesgo del valor de razonable y del flujo de fondos asociado con las tasas de interés

El riesgo de cambios en las tasas de interés para el Grupo se deriva de los préstamos a largo plazo. Los préstamos que devengan interés a tasas variables exponen al Grupo al riesgo de la variabilidad en los flujos de efectivo futuros relacionados. Este riesgo es parcialmente compensado por los equivalentes de efectivo que devengan intereses también a tasas variables. Los préstamos que devengan intereses a tasas fijas exponen al grupo al riesgo de valor de mercado de las tasas de interés. Durante 2018 y 2017 los préstamos del Grupo a tasa fija y/o variable se denominaron, en pesos y en dólares.

El Grupo analiza su exposición al riesgo de las tasas de interés en forma dinámica. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes y financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en dichos escenarios, el Grupo estima el impacto de un cambio en las tasas de interés sobre el resultado del año. En las simulaciones se asume la misma variabilidad en las tasas de interés para todos los préstamos, aunque estén denominados en diferentes monedas. Estas simulaciones solo se realizan en el caso de obligaciones que representen las principales posiciones que generan intereses.

De acuerdo con los escenarios simulados, una variación en la tasa de interés del 10% implicaría un aumento de \$26,277 en 2018 y \$24,003 en 2017 en el resultado del año. Los escenarios simulados se preparan trimestralmente para verificar que la pérdida potencial máxima está dentro del límite establecido por la Administración.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

Por lo general, el Grupo contrata sus préstamos de largo plazo a tasas variables y los cubre a tasas de interés fijas que son más bajas que aquéllas a las que accedería el Grupo si se endeudara directamente a tasas fijas.

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 no incumplir con los *covenants* de cualquier línea de crédito, los cuales a la fecha han sido cumplidas 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 por pagar de los préstamos con partes relacionadas, préstamos y CEBURES por pagar:

	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>				
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	57,387	112,365	165,909	2,215,704
Cuentas por pagar y gastos acumulados	302,014	360,125	322,013	386,428
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>				
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	64,480	115,206	145,830	1,945,397
Cuentas por pagar y gastos acumulados	276,363	245,768	212,845	365,156

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, 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.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

Los objetivos del Grupo en relación con la administración del riesgo del capital son:

- Salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha; proporcionar rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, y
- Mantener una estructura de capital óptima para reducir su costo.

Para efectos de mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede variar el importe de dividendos a pagar a los accionistas, realizar una reducción de capital, emitir nuevas acciones o vender activos y 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, como se muestra en el estado de situación financiera, más la deuda neta.

Durante 2018 y 2017 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, siendo el más importante la colocación de CEBURES en 2015. 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 manera mostrada a continuación:

- 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 (precios) o indirectamente (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 (información no observable), (Nivel 3).

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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 Deterioro de activos no financieros de larga duración
- 4.2 Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos
- 4.3 Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar
- 4.4 Evaluación de contingencias
- 4.5 Bases de consolidación
- 4.6 Beneficios a empleados
- 4.7 Estimación de la participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos
- 4.8 Juicios de la Administración en la determinación de moneda extranjera
- 4.9 Valor razonable de instrumentos financieros

4.1 Deterioro de activos no financieros de larga duración

GMD evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo no financiero o grupo de activos no 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 2018 y de 2017 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.

4.2 Activos 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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:

GMD 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 GMD 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 \$2,947 (\$2,947), respectivamente.

Asimismo, si la tasa de impuestos hubiera tenido un incremento o decremento de un punto porcentual, el saldo al 31 de diciembre de 2016 mostrado en el estudio de situación financiera se hubiera afectado a \$2,631 y (\$2,631), respectivamente.

4.3 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.

4.4 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 Nota 27). 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

4.5 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.

En el caso de la participación de GMD en Cooper T. Smith, que asciende al 50% del capital, los estatutos requieren 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. En 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 DHC 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 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.

4.6 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

En el caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2018 hubiera oscilado en 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 \$8,993 o una disminución de (\$7,694).

En el caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2017 hubiera oscilado en 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 \$8,993 o una disminución de (\$7,694).

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.

4.7 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.

4.8 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.

4.9 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica el juicio para seleccionar una variedad de métodos y realiza supuestos que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada periodo de reporte.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

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>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	\$ 2,986	\$ 3,537
Efectivo en bancos	190,100	188,218
Inversiones a corto plazo (menor 3 meses)	<u>83,857</u>	<u>91,987</u>
	<u>\$276,943</u>	<u>\$283,742</u>

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>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en bancos	<u>\$ 88,757</u>	<u>\$ 67,924</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.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

Nota 6 - Cuentas y documentos por cobrar:

a. Integración de cuentas por cobrar:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas y documentos por cobrar con clientes:		
Estimaciones certificadas y cuentas por cobrar del sector construcción	\$ 71,568	\$ 19,068
Servicios de agua	855,985	559,594
Cuentas por cobrar a clientes	<u>256,511</u>	<u>190,402</u>
	<u>1,184,064</u>	<u>769,064</u>
Estimación pérdidas crediticias esperadas:		
DHC - Servicios de agua	<u>(355,981)</u>	<u>(239,567)</u>
GMD IC	-	(40,817)
Otras	<u>(6,672)</u>	<u>(2,970)</u>
Sector construcción	<u>(6,672)</u>	<u>(43,787)</u>
Subtotal	<u>(362,653)</u>	<u>(283,354)</u>
Subtotal - Neto	<u>821,411</u>	<u>485,710</u>
Estimaciones por certificar sector construcción	31,038	74,138
Otras	64,455	64,431
Pagos anticipados:		
Anticipos a proveedores y contratistas	67,150	76,122
Pagos anticipados	<u>69,306</u>	<u>55,447</u>
Subtotal	<u>231,949</u>	<u>270,138</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 18.1)	<u>136,671</u>	<u>137,032</u>
Total	<u>1,190,031</u>	<u>892,880</u>
Menos porción a largo plazo:		
Cuentas por cobrar con clientes (Notas 6c.2.) (Nota 27a.)	19,254	19,254
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>72,630</u>	<u>70,086</u>
Porción a largo plazo de las cuentas y documentos por cobrar	<u>91,884</u>	<u>89,340</u>
Porción a corto plazo de las cuentas y documentos por cobrar	<u>\$1,098,147</u>	<u>\$803,540</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

Los principales clientes del Grupo se concentran en los segmentos de construcción y servicios de agua, los cuales, al 31 de diciembre de 2018, representan el 8% y el 60%, respectivamente del total de los ingresos consolidados (20% y 49%, respectivamente, en 2017) (véase Nota 26).

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar a clientes (Nota 6c.2.)	\$ 19,254	\$ 19,254
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>72,630</u>	<u>70,086</u>
	<u>\$91,884</u>	<u>\$89,340</u>

El valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 es similar a su valor en libros. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a corto plazo de clientes, los cuales son registrados en un periodo menor de 12 meses.

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, de 12 a 24 meses; por lo tanto, no son sujetos al cálculo de estimación de pérdidas crediticias esperadas. A la fecha de los estados financieros no se ha reconocido ningún importe por este concepto.

- c. Servicios de agua

Las cuentas y documentos por cobrar por contratos con clientes son montos adeudados por los clientes por el suministro de agua potable, alcantarillado y saneamiento; a los diferentes tipos de clientes que tiene la Compañía (doméstico, hotelero, comercial, servicios generales, industrial y LPS convenio). Generalmente se deben liquidar en un plazo de 30 días y, por lo tanto, se clasifican como circulantes. Las cuentas y documentos por cobrar por contratos con clientes se reconocen inicialmente por el importe de la contraprestación incondicional, las cuentas y documentos por cobrar por contratos con clientes no presentan componentes de financiamiento significativos. La Compañía mantiene las cuentas y documentos por cobrar por contratos con clientes con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales, medidos al valor pactado originalmente y, posteriormente, de considerarse necesario, este valor es disminuido por una provisión por deterioro.

- c.1. 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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 GMD no ha reconocido provisión alguna por deterioro de las cuentas por cobrar debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables. GMD 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.2. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo incluyen \$19,254 (importe histórico) 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 27.1 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>2018</u>	<u>2017</u>
Más de seis meses	<u>\$ 362,653</u>	<u>\$ 283,354</u>
	<u>\$ 362,653</u>	<u>\$ 283,354</u>

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

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

A continuación, se muestra la segregación de las cuentas por cobrar por contratos con clientes al 31 de diciembre de 2018:

	<u>Corriente</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 120 días</u>	<u>más de 120 días</u>	<u>Total</u>
Doméstico	\$265,251	\$22,573	\$15,991	\$14,672	\$329,797	\$ 648,284
Hotelero	72,078	1,012	146	39	1,388	74,663
Comercial	39,679	4,734	2,021	2,021	19,470	67,925
Servicios generales	6,886	869	287	97	13,389	21,528
Industrial	<u>307</u>	<u>69</u>	<u>28</u>	<u>20</u>	<u>167</u>	<u>591</u>
Subtotal	384,201	29,257	18,473	16,849	364,211	812,991
LPS						42,994
Otros	<u>99,126</u>	<u>51,921</u>	<u>49,060</u>	<u>48,889</u>	<u>79,083</u>	<u>328,079</u>
Total	<u>\$483,327</u>	<u>\$81,178</u>	<u>\$67,533</u>	<u>\$65,738</u>	<u>\$443,294</u>	<u>\$1,184,064</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Estimación por deterioro al 1 de enero	\$ 283,354	\$ 223,637
Incremento a la estimación durante el periodo	143,004	94,972
Aplicación de cuentas incobrables	<u>(63,705)</u>	<u>(35,255)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 362,653</u>	<u>\$ 283,354</u>

Los incrementos en la estimación por deterioro de cuentas por cobrar se registran en la cuenta de resultados en el rubro de costos de servicios y costos de servicios de construcción, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima y materiales para construcción	<u>\$ 29,175</u>	<u>\$ 18,523</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el costo de los inventarios reconocido en el estado de resultados e incluido dentro del rubro de "Costo de servicios de construcción", asciende a \$72,619 y \$74,818, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 no se identificaron indicios de deterioro en el rubro de inventarios.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

Nota 8 - Inmuebles, maquinaria y equipo:

	Terrenos	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Mobiliario	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso	Otros menores	Total
Año que terminó el 31 de diciembre de 2018									
Saldos iniciales	\$ 360,156	\$ 959,656	\$ 196,073	\$ 9,732	\$ 38,888	\$ 3,009	\$ 71,144	\$ 1,578	\$ 1,640,236
Inversión:									
Adquisiciones	7,053	22,571	153,113	1,051	6,550	1,331	129,998	-	321,667
Bajas	(844)	(7,514)	(1,508)	-	(89)	(584)	(123,492)	-	(134,031)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión	(6)	(2,207)	(6,653)	(10)	(15)	(112)	(139)	-	(9,142)
Depreciación:									
Del año	-	(101,169)	(36,263)	(2,195)	(9,323)	(3,542)	-	-	(152,492)
Bajas	-	2,894	6,547	-	79	432	-	-	9,952
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de conversión	-	2,661	2,184	24	150	131	-	-	5,150
Saldo final	\$ 366,359	\$ 876,892	\$ 313,493	\$ 8,602	\$ 36,240	\$ 665	\$ 77,511	\$ 1,578	\$ 1,681,340
Saldos al 31 de diciembre de 2018									
Costo	\$ 366,359	\$ 1,662,665	\$ 703,821	\$ 33,866	\$ 117,086	\$ 50,440	\$ 77,511	\$ 32,677	\$ 3,044,425
Depreciación acumulada	-	(785,773)	(390,328)	(25,264)	(80,846)	(49,775)	-	(31,099)	(1,363,085)
Saldo final	\$ 366,359	\$ 876,892	\$ 313,493	\$ 8,602	\$ 36,240	\$ 665	\$ 77,511	\$ 1,578	\$ 1,681,340
Año que terminó el 31 de diciembre de 2017									
Saldos iniciales	\$ 344,130	\$ 1,052,339	\$ 205,702	\$ 11,732	\$ 38,678	\$ 2,966	\$ 89,776	\$ 7,236	\$ 1,752,559
Inversión:									
Adquisiciones	23,542	23,391	30,962	1,547	3,152	2,210	22,708	-	107,512
Bajas	(6,444)	(8,341)	-	(1,255)	(140)	613	(36,961)	-	(52,528)
Trasposos	-	-	-	-	27,720	-	-	(27,720)	-
Efecto de conversión	(1,072)	(26,541)	(16,892)	(254)	(494)	(600)	(4,379)	-	(50,232)
Depreciación:									
Del año	-	(95,228)	(33,595)	(2,196)	(8,572)	(3,397)	-	(15)	(143,005)
Bajas	-	3,029	-	(1)	116	606	-	-	3,750
Trasposos	-	-	-	-	(22,077)	-	-	22,077	-
Efectos de conversión	-	11,007	9,896	161	505	611	-	-	22,180
Saldo final	\$ 360,156	\$ 959,656	\$ 196,073	\$ 9,732	\$ 38,888	\$ 3,009	\$ 71,144	\$ 1,578	\$ 1,640,236
Saldos al 31 de diciembre de 2017									
Costo	\$ 360,156	\$ 1,649,815	\$ 558,870	\$ 32,825	\$ 110,640	\$ 49,805	\$ 71,144	\$ 32,677	\$ 2,865,932
Depreciación acumulada	-	(690,159)	(362,797)	(23,093)	(71,752)	(46,796)	-	(31,099)	(1,225,696)
Saldo final	\$ 360,156	\$ 959,656	\$ 196,073	\$ 9,732	\$ 38,888	\$ 3,009	\$ 71,144	\$ 1,578	\$ 1,640,236

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los inmuebles, maquinaria y equipo de Cooper T. Smith y La Punta representan el 67% y 64% del total consolidado, respectivamente.

Los inmuebles, maquinaria y equipo incluyen activos fijos calificables por los cuales se han capitalizado costos financieros en ejercicios anteriores. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 \$126,813 y \$114,768 de mejoras a patios arrendados, respectivamente, y en 2018 y 2017 se incrementaron en \$12,045 y \$10,865, respectivamente.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 GMD no tiene activos fijos dados en garantía.

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

<u>Concepto</u>	<u>Año que terminó el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de servicios	\$ 143,557	\$ 134,024
Costo de servicios de construcción	1,211	1,224
Gastos de administración	<u>7,724</u>	<u>7,757</u>
Total gasto por depreciación	<u>\$ 152,492</u>	<u>\$ 143,005</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 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	\$ 39,537	\$ 27,807
Adiciones	-	17,881
Efectos de conversión	(326)	(2,182)
Depreciación	<u>(5,301)</u>	<u>(3,969)</u>
Saldo final	<u>\$ 33,910</u>	<u>\$ 39,537</u>
Costo	\$ 60,472	\$ 60,714
Depreciación acumulada	<u>(26,562)</u>	<u>(21,177)</u>
Total	<u>\$ 33,910</u>	<u>\$ 39,537</u>

Nota 9 - Propiedades de inversión:

<u>Compañía</u>	<u>Reserva territorial m²</u>	<u>31 de diciembre de</u>				<u>Ubicación</u>
		<u>Saldo</u>		<u>Valor razonable</u>		
		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
FIDA	711,188	\$ 1,204,632	\$ 1,204,632	\$ 2,687,951	\$ 2,507,418	Acapulco, Guerrero
ZAMA	125,521	306,006	306,006	611,361	601,171	Isla Mujeres, Quintana Roo
TIMSA	36,749	193,861	193,861	314,569	292,222	Isla Mujeres, Quintana Roo
GMDR	<u>34,340</u>	<u>26,955</u>	<u>26,955</u>	<u>31,803</u>	<u>31,803</u>	Acapulco, Guerrero
	<u>907,798</u>	<u>\$ 1,731,454</u>	<u>\$ 1,731,454</u>	<u>\$ 3,645,684</u>	<u>\$ 3,432,614</u>	

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el valor razonable de las propiedades de inversión descrito anteriormente fue determinado 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.

<u>31 de diciembre de 2018</u>				
<u>Terreno</u>	<u>Nivel de jerarquía para valor razonable</u>	<u>Rango de factores de homologación resultantes</u>		<u>Valor razonable del avalúo</u>
		<u>Max.</u>	<u>Min</u>	
FIDA	Nivel 3	0.91	0.77	\$2,687,951
ZAMA	Nivel 3	0.79	0.65	611,361
TIMSA	Nivel 3	0.76	0.62	314,569
GMDR	Nivel 3	0.71	0.60	<u>31,803</u>
Total				<u>\$3,645,684</u>

<u>31 de diciembre de 2017</u>				
<u>Terreno</u>	<u>Nivel de jerarquía para valor razonable</u>	<u>Rango de factores de homologación resultantes</u>		<u>Valor razonable del avalúo</u>
		<u>Max.</u>	<u>Min</u>	
FIDA	Nivel 3	0.91	0.79	\$2,507,418
ZAMA	Nivel 3	0.72	0.65	601,171
TIMSA	Nivel 3	0.71	0.62	292,222
GMDR	Nivel 3	0.71	0.06	<u>31,803</u>
Total				<u>\$3,432,614</u>

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

ZAMA

El 12 de abril de 1994 ZAMA adquirió una reserva territorial de 190 lotes con una superficie de 125,521 m² 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 revirtiera a favor de TIMSA las unidades privativas VIII y IX del desarrollo.

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

- Que la fiduciaria reciba y mantenga la propiedad de los bienes fideicomitidos.
- Regina fungirá como depositario y puede operar, administrar y comercializar los bienes fideicomitidos 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 TIMSA ha transferido la propiedad de las unidades privativas II y VI con una superficie de 8,576.4 m² 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. El 31 de diciembre de 2013 TIMSA recibió 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.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

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 m² 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 m² 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 2017	Adiciones (bajas)	Amortización	31 de diciembre de 2017	Adiciones (bajas)	Amortización	31 de diciembre de 2018
Concesiones:							
DHC	\$ 4,341,284	\$340,718	-	\$4,682,002	\$313,976	\$ -	\$ 4,995,978
AGSA	1,265,548	4,942	-	1,270,490	-	-	1,270,490
	<u>5,606,832</u>	<u>345,660</u>	<u>-</u>	<u>5,952,492</u>	<u>313,976</u>	<u>-</u>	<u>6,266,468</u>
Amortización y deterioro:							
DHC - Amortización	(1,576,537)	-	(68,366)	(1,644,903)	-	(77,255)	(1,722,158)
AGSA - Amortización	(567,006)	-	(37,078)	(604,084)	-	(37,078)	(641,162)
AGSA - Deterioro	(100,318)	-	-	(100,318)	-	-	(100,318)
	<u>(2,243,861)</u>	<u>-</u>	<u>(105,444)</u>	<u>(2,349,305)</u>	<u>-</u>	<u>(114,333)</u>	<u>(2,463,638)</u>
Inversión neta:							
DHC	2,764,747	340,718	(68,366)	3,037,099	313,976	(77,255)	3,273,820
AGSA	598,224	4,942	(37,078)	566,088	-	(37,078)	529,010
	<u>\$3,362,971</u>	<u>\$345,660</u>	<u>(\$105,444)</u>	<u>\$3,603,187</u>	<u>\$313,976</u>	<u>(\$114,333)</u>	<u>\$3,802,830</u>

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por amortización de los activos intangibles ascendió a \$114,333 y \$105,444, respectivamente, y se encuentran reconocidos en los costos de servicios mostrados en el estado de resultado integral.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las adiciones se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Ampliación de la red ⁽¹⁾	\$313,976	\$340,718
Construcción de la caseta ⁽²⁾	-	4,942
Total	\$313,976	\$345,660

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

- (1) 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 DHC en el futuro.
- (2) Asimismo, durante el ejercicio de 2016, el Comité Técnico de AGSA aprobó la movilización de las casetas del Viaducto La Venta, Punta Diamante en Acapulco, Guerrero, así como la implementación del sistema electrónico para la operación, cobranza y monitoreo de la caseta. A la fecha de emisión de estos estados financieros, tanto el sistema como las casetas relocalizadas no se encuentran en operación.

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 11.80% y 8.63% en 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, son los siguientes:

	<u>2018</u> (%)	<u>2017</u> (%)
Tasa de crecimiento	1	1
Tasa de descuento	10.37	11.38

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

Análisis de sensibilidad:

GMD 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 sensible 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.

En las pruebas de deterioro realizadas sobre la inversión neta de las concesiones al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se determinó que el valor neto es menor al valor de uso, por lo que no fue necesario ajustar el valor en libros. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 existen, en AGSA, \$100,318, registrados por concepto de deterioro, el cual podría ser revertido si las circunstancias económicas y operativas así lo ameritan.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

Nota 11 - 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>2018</u>	<u>2017</u>
Asociadas	\$ 95,525	\$ 46,558
Negocios conjuntos	<u>39,320</u>	<u>52,619</u>
	<u>\$ 134,845</u>	<u>\$ 99,177</u>

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

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Asociadas	\$ 69,986	\$ 26,474
Negocios conjuntos	<u>(11,702)</u>	<u>(9,609)</u>
	<u>\$ 58,284</u>	<u>\$ 16,865</u>

11.1 - Inversión en asociadas

A continuación se revelan las asociadas del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 2018 y de 2017

Información financiera resumida de asociadas

A continuación se presenta la información financiera resumida de Carbonser y Mexcarbón, la cual 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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo circulante:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 56,188	\$ 74,678	\$ 12,885	\$ 32,367	\$ 69,073	\$ 107,045
Otros activos circulantes	<u>204,944</u>	<u>210,655</u>	<u>238,011</u>	<u>16,882</u>	<u>442,956</u>	<u>227,537</u>
Suma del activo circulante	<u>261,132</u>	<u>285,333</u>	<u>250,896</u>	<u>49,249</u>	<u>512,029</u>	<u>334,582</u>
Pasivos de corto plazo	<u>100,339</u>	<u>122,648</u>	<u>143,802</u>	<u>35,657</u>	<u>244,141</u>	<u>158,305</u>
Suma de activos no circulantes	32,883	38,244	206	545	33,089	38,789
Suma de pasivos no circulantes	<u>109,926</u>	<u>121,949</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>109,926</u>	<u>121,949</u>
Activos netos	<u>\$ 83,750</u>	<u>\$ 78,980</u>	<u>\$ 107,300</u>	<u>\$ 14,137</u>	<u>\$ 191,051</u>	<u>\$ 93,117</u>

Estado del resultado integral resumido

	<u>Carbonser</u>		<u>Mexcarbón</u>		<u>Total</u>	
	<u>Año que terminó el</u>		<u>Año que terminó el</u>		<u>Año que terminó el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>		<u>31 de diciembre de</u>		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso	<u>\$ 742,502</u>	<u>\$ 724,532</u>	<u>\$ 475,655</u>	<u>\$ 23,644</u>	<u>\$ 1,218,157</u>	<u>\$ 748,176</u>
Utilidad de operación	57,553	53,795	128,003	6,506	185,556	60,301
Costo financiero	<u>7,006</u>	<u>6,890</u>	<u>6,519</u>	<u>(342)</u>	<u>13,525</u>	<u>6,548</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	64,559	62,617	134,522	6,202	199,081	68,819
Impuesto a la utilidad	<u>(17,750)</u>	<u>(15,270)</u>	<u>(41,354)</u>	<u>(601)</u>	<u>(59,109)</u>	<u>(15,871)</u>
Utilidad neta del año	<u>\$ 46,809</u>	<u>\$ 47,347</u>	<u>\$ 93,168</u>	<u>\$ 5,601</u>	<u>\$ 139,977</u>	<u>\$ 52,948</u>
Total resultado integral	<u>\$ 46,809</u>	<u>\$ 52,614</u>	<u>\$ 93,168</u>	<u>\$ 5,601</u>	<u>\$ 139,977</u>	<u>\$ 58,215</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 2018 y de 2017

Reconciliación de la información financiera resumida

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

Información financiera resumida	Carbonser		Mexcarbón		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Activos netos al 1 de enero	\$ 78,980	\$118,366	\$ 14,137	\$ 8,536	\$ 93,117	\$126,902
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	46,809	47,347	93,163	5,601	139,972	52,948
Remediación de obligaciones laborales en el ORI	(4,039)	5,267	-	-	(4,039)	5,267
Pago de dividendos	(38,000)	(92,000)	-	-	(38,000)	(92,000)
Activos netos al cierre	<u>\$ 83,750</u>	<u>\$ 78,980</u>	<u>\$107,300</u>	<u>\$14,137</u>	<u>\$191,050</u>	<u>\$ 93,117</u>
Participación en asociadas (50%)	<u>\$ 41,875</u>	<u>\$ 39,490</u>	<u>\$ 53,650</u>	<u>\$ 7,068</u>	<u>\$ 95,525</u>	<u>\$ 46,558</u>
Valor en libros	<u>\$ 41,875</u>	<u>\$ 39,490</u>	<u>\$ 53,650</u>	<u>\$ 7,068</u>	<u>\$ 95,525</u>	<u>\$ 46,558</u>

11.2 - Inversiones en negocios conjuntos

	2018	2017
Al 1 de enero	\$52,620	\$73,628
Participación en la utilidad ORI	(11,702)	(9,609)
	<u>(1,598)</u>	<u>(11,399)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$39,320</u>	<u>\$52,620</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 2018 y 2017:

Nombre de la entidad	Lugar de negocios/ País de incorporación	Participación %	Naturaleza de la relación	Método de medición
Terminales Portuarias del Pacífico, S. A. P. I. de C. V. (TPP)	México	20%	Nota 1	Método de participación

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

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

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

Compromisos y pasivos contingentes respecto de los negocios conjuntos.

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

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>2018</u>	<u>2017</u>
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 69,383	\$ 41,287
Otros activos circulantes (excepto efectivo)	<u>15,527</u>	<u>9,342</u>
Suma del activo circulante	<u>84,910</u>	<u>50,629</u>
Pasivos financieros (excepto proveedores)	55,569	54,982
Otros pasivos circulantes (incluyendo proveedores)	<u>12,951</u>	<u>11,924</u>
Suma de los pasivos circulantes	<u>(68,520)</u>	<u>(66,906)</u>
No circulante:		
Activos	749,218	798,039
Pasivos financieros	<u>(569,356)</u>	<u>(519,015)</u>
Activos netos	<u>\$ 196,252</u>	<u>\$ 262,747</u>

Estado del resultado integral resumido.

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso	\$ 24,023	\$ 4,715
Costo de servicios	(65,552)	(59,273)
Gastos de administración	<u>(15,111)</u>	<u>(16,715)</u>
Utilidad o pérdida de operación	<u>(56,640)</u>	<u>(71,273)</u>
Otros ingresos	7,211	906
Costos financieros - Neto	(33,809)	(26,750)
Impuesto a la utilidad	<u>24,729</u>	<u>49,070</u>
Pérdida neta del año	<u>(\$ 58,509)</u>	<u>(\$ 48,047)</u>
Otro resultado integral	<u>\$ 7,986</u>	<u>\$ 56,997</u>
Total resultado integral	<u>(\$ 50,523)</u>	<u>\$ 8,950</u>

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

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>2018</u>	<u>2017</u>
Activos netos al 1 de enero	\$ 262,747	\$ 367,791
Pérdida del ejercicio	(58,509)	(48,047)
Otros resultados integrales	<u>7,986</u>	<u>56,997</u>
Activos netos al cierre	<u>\$ 212,224</u>	<u>\$ 376,741</u>
Participación en negocios conjuntos a 20%:		
Activos netos	<u>\$ 42,444</u>	<u>\$ 75,348</u>

Nota 12 - Principales subsidiarias:

Al 31 de diciembre 2018 y de 2017 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 difiere 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>2018</u>	<u>2017</u>
DHC	\$ 915,427	\$ 745,960
CTS	374,534	344,996
FGD	44,992	45,271
La Punta	14,669	16,202
Otras menores	<u>(15,198)</u>	<u>(13,916)</u>
	<u>\$1,334,424</u>	<u>\$1,138,513</u>

La participación no controladora respecto a La Punta y FGD 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. Véanse Nota 18 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 2018 y de 2017

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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Circulante:				
Activos	\$ 568,575	\$ 417,734	\$ 193,625	\$ 230,629
Pasivos	<u>(343,800)</u>	<u>(294,521)</u>	<u>(122,241)</u>	<u>(85,023)</u>
Suma de activos netos circulantes	<u>\$ 224,775</u>	<u>\$ 123,213</u>	<u>\$ 71,384</u>	<u>\$ 145,606</u>
No circulante:				
Activos	\$3,335,856	\$3,090,633	\$717,182	\$603,731
Pasivos	<u>(1,724,807)</u>	<u>(1,719,235)</u>	<u>(39,498)</u>	<u>(59,344)</u>
Suma de activos netos no circulantes	<u>1,611,049</u>	<u>1,371,398</u>	<u>677,684</u>	<u>544,387</u>
Activos netos	<u>\$1,835,824</u>	<u>\$1,494,611</u>	<u>\$749,068</u>	<u>\$689,993</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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	<u>\$2,605,603</u>	<u>\$2,335,932</u>	<u>\$724,168</u>	<u>\$640,187</u>
Utilidad antes de impuestos	679,176	563,744	152,106	107,100
Impuestos a la utilidad	<u>(194,506)</u>	<u>(164,361)</u>	<u>(43,106)</u>	<u>(20,153)</u>
Utilidad neta del año	484,670	399,383	109,000	86,947
Otros resultados integrales	8,074	(379)	-	(25,142)
Aplicación norma IFRS 15	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral	<u>\$ 492,744</u>	<u>\$ 399,004</u>	<u>\$109,000</u>	<u>\$ 61,805</u>
Resultado integral asignado a la participación no controladora	<u>\$ 246,865</u>	<u>\$ 191,522</u>	<u>\$ 54,500</u>	<u>\$ 30,903</u>
Dividendos pagados a la participación no controladora	<u>\$ 69,874</u>	<u>\$ 70,065</u>	<u>\$ 24,525</u>	<u>\$ 14,355</u>

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

Estado de flujos de efectivo resumido

	<u>DHC</u>		<u>Cooper T. Smith de México</u>	
	Año que terminó el 31 de diciembre de		Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Efectivo generado de operaciones	\$ 469,149	\$ 458,338	\$ 165,404	\$ 212,547
Impuesto a la utilidad pagado	<u>(211,928)</u>	<u>(194,284)</u>	<u>(48,078)</u>	<u>(57,402)</u>
Efectivo neto generado de actividades de operación	<u>257,221</u>	<u>264,054</u>	<u>117,326</u>	<u>155,145</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,170)</u>	<u>(4,763)</u>	<u>(190,943)</u>	<u>(66,684)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(268,646)</u>	<u>(247,232)</u>	<u>156,740</u>	<u>(12,993)</u>
(Decrementos)/incrementos netos en efectivo y equivalentes de efectivo	(15,595)	12,059	83,123	75,468
Efectivo, equivalentes de efectivo y sobregiros bancarios al inicio del año	<u>56,025</u>	<u>43,966</u>	<u>96,658</u>	<u>21,190</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo el final del ejercicio	<u>\$ 40,430</u>	<u>\$ 56,025</u>	<u>\$ 179,781</u>	<u>\$ 96,658</u>

La información anterior representa el monto antes de eliminaciones intercompañías.

DHC - Valor razonable

Existe información pública revelada por una entidad perteneciente al sector de infraestructura, con participación en DHC, que ha reconocido en su información financiera el valor razonable de DHC tomando como base el trabajo desarrollado por valuadores independientes bajo el enfoque de Mercado mediante flujos descontados.

Con base en esta información hemos determinado que si reconociéramos la inversión en DHC al valor razonable antes mencionado, dicha inversión estaría en un rango de valor entre \$5,107,150 y \$4,329,298 (cifras no auditadas) al 31 de diciembre de 2018.

Los valores antes descritos se han incorporado como referencia para los usuarios de estos estados financieros consolidados; sin embargo, estos valores no pueden ser reconocidos en los mismos, ya que por el tipo de inversión que DHC representa para GMD, esta no cumple con las características necesarias para su reconocimiento contable sobre estas bases. Véanse Notas 2.2 a "Subsidiarias" y 2.8 "Activos Financieros".

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2018 y de 2017

Nota 13 - Instrumentos financieros por categoría:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos según estado de situación financiera</u>	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 276,963	\$ 283,742
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	88,757	67,924
Cuentas y documentos por cobrar	1,190,027	892,880
Otros activos financieros no corrientes	<u>2,000</u>	<u>14,906</u>
Total	<u>\$1,557,747</u>	<u>\$1,259,452</u>
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Pasivos a costo amortizado según estado de situación financiera</u>	<u>Préstamos y cuentas por pagar</u>	<u>Préstamos y cuentas por pagar</u>
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	\$2,822,417	\$2,909,345
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>1,209,730</u>	<u>950,772</u>
	<u>\$4,032,147</u>	<u>\$3,860,617</u>

Nota 14 - Cuentas por pagar y gastos acumulados:

a. Integración de cuentas por pagar y gastos acumulados:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	\$ 466,574	\$ 362,088
Partes relacionadas (Nota 18.1)	68,713	43,047
Reserva de pagos basados en acciones (Nota 17)	40,469	33,236
Prestaciones al personal	41,318	34,994
Bono de desempeño para ejecutivos	147,530	121,105
Acreedores diversos	144,787	153,972
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>422,397</u>	<u>279,298</u>
	1,331,788	1,027,740
Menos porción a largo plazo:		
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>208,630</u>	<u>164,788</u>
Porción a corto plazo	<u>\$ 1,123,158</u>	<u>\$ 862,952</u>

* Bonos de desempeño para ejecutivos corresponden a la compensación (acumuladas) que se han determinado con base en los lineamientos establecidos por el Comité de Compensaciones del Grupo.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

Nota 15 - 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>2018</u>	<u>2017</u>
Certificados bursátiles y préstamos bancarios:		
Certificados bursátiles (DHC)	\$ 1,638,120	\$ 1,635,332
Banco Interacciones, S. A.	475,401	471,600
Banco Monex, S. A.	165,895	201,963
Certificados bursátiles (AGSA)	24,306	59,097
GBM	52,846	51,296
CI Banco Fid. 514 (Adamantine)	<u>-</u>	<u>13,005</u>
	2,356,568	2,432,293
Otros documentos por pagar:		
Caterpillar Crédito, S. A. de C. V.	11,661	18,129
API Terreno	-	7,140
Préstamos de partes relacionadas (Nota 18.2)	<u>454,188</u>	<u>452,283</u>
Total	2,822,417	2,909,845
Menos:		
Deuda a corto plazo	<u>109,011</u>	<u>103,390</u>
Deuda a largo plazo	<u>\$ 2,713,406</u>	<u>\$ 2,806,455</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>2018</u>	<u>2017</u>
Certificados bursátiles	\$ 1,675,793	\$ 1,708,484
Préstamos bancarios	745,927	851,186
Préstamos de partes relacionadas	<u>444,849</u>	<u>447,249</u>
Total	<u>\$ 2,866,569</u>	<u>\$ 3,006,919</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 2018 y de 2017

Certificados bursátiles (DHC) - 2015

El 4 de diciembre de 2015 DHC emitió 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 7 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 (por \$900,002), prepago anticipado de los préstamos que la Compañía mantenía con GMD y GBM (por \$637,487) 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.

En caso de incumplimiento del pago del principal por parte de DHC, 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 2018 y de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 los intereses devengados ascendieron a \$161,428 y \$150,704, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 los intereses pagados ascendieron a \$158,640 y \$142,232, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se tienen intereses por pagar por \$1,393 y \$820, respectivamente.

El valor razonable de los Cebures al 31 de diciembre de 2018 ascendió a \$1,651,808.

La tasa efectiva del préstamo es 9.16%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

Banco Interacciones, S. A. (Interacciones)

- i) 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 de TIIE más 3.5 puntos porcentuales.

Al 31 de diciembre de 2017 GMD había dispuesto la cantidad de \$15,928 de esta línea de crédito. En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 este préstamo devengó y pagó intereses por \$499. El crédito fue liquidado el 7 de marzo de 2017.

- ii) El 9 de mayo de 2016 AGSA celebró un contrato de crédito simple con Banco Interacciones, hasta por \$470,000, con fecha de vencimiento 31 de agosto de 2031. El préstamo devenga intereses pagaderos trimestralmente sobre saldos insolutos a una tasa anual incrementable inicial de TIIE más 4 puntos porcentuales.

Este crédito fue adquirido para realizar actividades de inversión. La forma de pago del principal será mediante cuatro amortizaciones anuales a partir de agosto de 2021. Para efectos de este contrato, se constituyó el Fideicomiso irrevocable de administración, inversión y fuente de pago número F/11163, cuyo patrimonio constituye la fuente de pago alterna en favor de Banco Interacciones. Al 31 de diciembre de 2018 AGSA ha realizado disposiciones de esta línea de crédito por \$458,000. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se devengaron y pagaron intereses por \$55,570 y \$51,723, respectivamente.

La tasa efectiva de este préstamo es de 8.74%.

Banco Monex, S. A.

- i) 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. Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente sobre saldos insolutos a una tasa anual de TIIE más 4 puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2016 GMD había obtenido la totalidad del importe del crédito. En el ejercicio de 2018 y de 2017 se realizaron pagos al principal por \$31,832 y \$29,585, respectivamente.

El importe remanente del crédito al 31 de diciembre de 2018, asciende a \$99,311.

Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se devengaron y pagaron intereses por \$14,121 y \$16,328. La tasa efectiva del préstamo es de 13.44%.

- ii) En noviembre de 2016 GMD contrato una línea de crédito hasta por \$130,000 con fecha de vencimiento el 29 de noviembre de 2023. Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente sobre saldos insolutos a una tasa anual TIIE más 3.75 puntos porcentuales. La forma de pago será mediante amortizaciones mensuales. Al 31 de diciembre de 2017 GMD dispuso de \$67,000.

Durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se devengaron y pagaron interese por \$7,565 y \$3,746, respectivamente.

El importe remanente del crédito al 31 de diciembre de 2018, asciende a \$61,451. La tasa efectiva del préstamo es de 13.03%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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 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 2018 y de 2017 el saldo pendiente de pago en UDI es de 3,828,480 y 9,678,480. El valor de la UDI a esa fecha ascendía \$6.226631 y \$5.934551, respectivamente. Durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se devengaron y pagaron intereses por \$3,358 y \$5,954, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es 8.67%. A la fecha de emisión de este informe el valor de la UDI asciende a \$6.278073.

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 millones) 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.

El 19 de enero de 2016 La Punta realizó el primer pago a capital por un monto de \$75,095 (Dls.3.6 millones) con fondos obtenidos de un nuevo crédito celebrado con GBM Fid 145.

El 16 de enero de 2017 La Punta realizó el segundo pago a capital por un monto de \$78,701 (Dls.3.6 millones), con fondos obtenidos de un nuevo crédito contado con GBM Fid. 145. El saldo no cubierto fue liquidado con los recursos por la venta de villas y residencias.

El 12 de mayo de 2017 La Punta realizó el tercer pago a capital por un monto de \$58,008 (Dls.3 millones), con fondos obtenidos por la segunda deuda con GBM.

El 16 de enero de 2018 La Punta realizó el último pago a capital por un monto de \$12,309 (Dls.1 millones), con los recursos obtenidos por la venta de villas y residencias.

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 este préstamo devengó intereses por \$5,049 y \$17,441, respectivamente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

La tasa efectiva del préstamo es de 13.68%.

Grupo Bursátil Mexicano, Fideicomiso 145 (GBM Fid.145)

El 18 de enero de 2016 La Punta contrató un nuevo crédito con GBM Fid. 145 por un monto total de \$59,856 (Dls.2.9 millones). Esta deuda tiene vencimientos periódicos a partir del 15 de enero de 2017 y devenga intereses a una tasa anual del 12%. Durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se devengaron y pagaron interese por \$2,186 y \$6,090, respectivamente.

El importe remanente del crédito al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$16,193.

El 18 de enero de 2017 La Punta celebró un nuevo crédito con GBM por un importe de \$43,720 (Dls.2 millones) esta deuda devengo intereses a una tasa anual del 13% sobre el saldo insoluto del crédito. Con este nuevo crédito La Punta hizo frente a la deuda que mantenía un Proyectos Adamantine. La fecha de vencimiento de este crédito es el 15 de enero de 2020. Durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se devengaron y pagaron intereses por \$3,473 y \$4,834.

El importe remanente del crédito al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$26,353.

El 23 de febrero de 2018 La Punta celebró un nuevo crédito con GBM por un importe de \$8,020 (Dls.430 miles) esta deuda devenga intereses a una tasa anual del 13% sobre el saldo insoluto del crédito. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se devengaron y pagaron intereses por \$937.

El importe remanente del crédito al 31 de diciembre de 2018, asciende a \$8,452. La tasa efectiva del préstamo es de 14.09%.

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% puntos porcentuales. El préstamo estaba garantizado con 7,728,000 acciones de Kimberly Clark de México, propiedad de los accionistas de control. En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 este préstamo devengó intereses por \$784. El crédito fue liquidado el 27 de abril de 2017.

Nota 16 - Beneficios a los empleados:

El plan por beneficios definido del Grupo se integra por las primas de antigüedad que es registrado conforme se devenga con base en un cálculo actuarial. El Grupo cuenta con un plan de activos para fondear estas obligaciones.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

A continuación se resumen los montos y actividades incluidos en los estados financieros consolidados:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos en el balance:		
Obligación por beneficios definidos	<u>\$ 86,572</u>	<u>\$ 87,820</u>
Cargos en el estado de resultados dentro de la utilidad de operación por:		
Obligación por beneficios definidos	<u>\$ 13,268</u>	<u>\$ 12,638</u>
Remediciones registradas en el otro resultado integral por:		
Obligación por beneficios definidos de subsidiaria	<u>\$ 12,220</u>	<u>(\$ 362)</u>
	<u>\$ 12,220</u>	<u>(\$ 362)</u>

A continuación se resumen los movimientos de la obligación por beneficios a empleados durante el año:

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto por pensiones:		
Costo del servicio corriente	\$ 6,708	\$ 6,953
Gastos por intereses (obligación)	<u>6,560</u>	<u>5,686</u>
Gasto por pensiones	<u>\$ 13,268</u>	<u>\$ 12,639</u>
Movimiento de la OBD:		
OBD al 1 de enero	\$ 87,820	\$ 78,197
Costo del servicio corriente	6,707	6,953
Costo financiero	6,560	5,686
Beneficio pagado	(2,295)	(3,378)
Remediciones por obligaciones laborales por cambios en supuestos	<u>(12,220)</u>	<u>362</u>
OBD al 31 de diciembre	<u>\$ 86,572</u>	<u>\$ 87,820</u>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, así como las tasas de descuento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se muestran a continuación:

Económicos:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento de bonos gubernamentales	9.33%	7.66%
Tasa de incremento de salarios	6.00%	5.80%
Tasa de crecimiento del salario mínimo	4.15%	4.00%
Demográficos (empleados activos):		
Número	1,502	1,407
Edad media	42	42
Promedio de años de servicio	9	8
Promedio de salario mensual	\$55,446	\$51,160

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

Nota 17 - 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 2018 y de 2017 el precio de la acción de GMD era de \$21.31 y \$28.5. Asimismo, el Grupo 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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial:	\$33,236	\$ 28,832
Ajuste al valor razonable de los servicios recibidos por funcionarios y empleados en el periodo	<u>7,233</u>	<u>4,404</u>
Saldo final	<u>\$40,469</u>	<u>\$ 33,236</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 2018 y de 2017 incluían 10,852,653 y 11,008,636 acciones de GMD, respectivamente.

Los movimientos en el número de opciones de acciones vigentes y sus respectivos precios promedio ponderados de ejercicio son los siguientes:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Precio promedio de ejercicio por acción	Opciones	Precio promedio de ejercicio por acción	Opciones
Al inicio		11,008,636		11,210,258
Ejercidas	21.31	<u>(155,983)</u>	28.93	<u>(201,622)</u>
Al final		<u>10,852,653</u>		<u>11,008,636</u>

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

El número de opciones de acciones vigentes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 tiene las siguientes fechas estimadas de acuerdo con las características del plan de acciones para ser ejercidas:

<u>Año</u>	<u>Opciones de acciones</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018	23,696	179,679
2019	28,097	28,097
2020 en adelante	<u>10,800,860</u>	<u>10,800,860</u>
	<u>10,852,653</u>	<u>11,008,636</u>

Características del plan:

- En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 no se expiraron acciones.
- Las acciones mostradas como ejercidas fueron materializados durante los ejercicios de 2018 y 2017.
- 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.

Nota 18 - Partes relacionadas:

18.1 Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas provenientes de operaciones de venta y compra de bienes y servicios:

<u>Cuentas por cobrar:</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Negocio conjunto:		
- Carbonser, S. A. de C. V.	\$ 760	\$ 155
- Terminales Portuarias del Pacífico, S. A. P. I.	<u>55,333</u>	<u>31,364</u>
	<u>56,093</u>	<u>31,519</u>
Afiliadas:		
- Construvivienda, S. A. de C. V.	6,211	6,102
- P.D.M.	55,314	54,896
- Controladora Corporación GMD, S. A. de C. V.	358	276
- Inmobiliaria San José de los Cedros, S. A. de C. V.	-	33,349
- Otras	<u>18,695</u>	<u>10,890</u>
	<u>80,578</u>	<u>105,513</u>
Total de cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	<u>\$136,671</u>	<u>\$ 137,032</u>

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Cuentas por pagar:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Asociadas:		
- Banyan Tree Hotels and Resorts	(\$ 11,848)	(\$ 17,490)
- Banyan Tree Mx, S. A. de C. V.	(16,282)	(16,429)
- GBM Hidráulica	(36,175)	-
- Otros	<u>(4,408)</u>	<u>(9,128)</u>
Total de cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 14)	<u>(\$ 68,713)</u>	<u>(\$ 43,047)</u>

18.2 Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas por préstamos otorgados y/o recibidos:

Afiliadas (véase detalle en 18.3.3):		
- Entorno Económico LHOTSE, S. A. de C. V.	(\$ 151,396)	(\$ 150,761)
- MAKALU Intermediación Económica, S. A. de C. V.	(151,396)	(150,761)
- Servicios Integrales SLAMA, S. A. de C. V.	<u>(151,396)</u>	<u>(150,761)</u>
Total de préstamos de partes relacionadas	<u>(\$ 454,188)</u>	<u>(\$ 452,283)</u>

A continuación se muestra la conciliación de las cuentas por pagar a partes relacionadas por préstamos recibidos:

Préstamos por pagar:

Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 331,155
Préstamos recibidos en 2017	450,477
Pago de préstamos	(331,155)
Pérdida en cambios - Neta	1,806
Intereses generados (pagados) - Neto	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	452,283
Préstamos recibidos en 2018	-
Pago de préstamos	-
Pérdida en cambios - Neta	1,905
Intereses generados (pagados) - Neto	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 454,188</u>

18.3 Operaciones con partes relacionadas:

A continuación se destacan los principales saldos y operaciones celebrados con partes relacionadas.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

18.3.1 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 \$585,209 siendo que GMD otorgó una condonación por \$56,288 sobre el monto adeudado.

En Asamblea General Extraordinaria de accionistas celebrada el 20 de octubre de 2014 GMD incrementó su participación en GMDR en la cantidad de \$528,921 mediante la capitalización del préstamo antes descrito.

Al 31 de diciembre de 2017 GMD había fondeado \$352,297, parte de estos fondeos fueron utilizados para cobrar las obligaciones derivadas del préstamo contribuido por GMDR con Banco Interacciones.

Mediante Asamblea general extraordinaria y Ordinaria de accionistas celebrada el 17 de junio de 2016, los accionistas de GMDR decidieron aumentar el capital social en la parte variable por la cantidad de \$440,582. Dicho aumento fue suscrito y pagado por AGSA.

El 4 de septiembre de 2017 en Asamblea General Ordinaria, GMD acordó incrementar su participación GMDR, a través de la capitalización de \$170,255, importe que integraba el adeudo de GMDR con GMD a esta fecha.

Adicionalmente, en el último cuatrimestre del 2017 GMD fondeó \$44,311. El 29 de diciembre de 2017 GMD y GMDR celebraron un "Convenio de reconocimiento del adeudo y forma de pago" en donde se estableció que el monto adeudado a esa fecha ascendía a \$22,453. Asimismo, a través del mismo convenio GMD otorgó una condonación parcial de adeudo a GMDR por \$153,557 resultando un adeudo (crédito) a esa fecha de \$72,896.

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 las subsidiarias de GMD realizaron las siguientes operaciones con el FGD.

Fideicomiso Grupo Diamante (FGD)

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 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 los importes registrados por esta operación ascendieron a \$1,678 y \$1,572, 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 2018 y de 2017 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$251,276 y \$219,887.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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 Marqués ubicada dentro del desarrollo turístico inmobiliario Punta Diamante en Acapulco, Guerrero. En los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 los importes registrados por esta operación ascendieron a \$0 y \$0, 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 Marqués ubicada dentro del desarrollo turístico inmobiliario Punta Diamante en Acapulco, Guerrero. En los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$1,095 y \$982, respectivamente.

Servicios Administrativos La Punta, S. A. de C. V. (SALP)

La Punta y SALP 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 2018 y de 2017 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$32,079 y \$33,989, respectivamente.

Asimismo, en el ejercicio 2009 La Punta celebró con SALP un contrato correspondiente a operaciones de cuenta corriente; desde la fecha de vigencia del contrato y hasta el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Punta prestó \$162,140 y \$145,133 a través de diferentes depósitos efectuados. De acuerdo con el contrato, en los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se generaron intereses por \$17,298 y \$14,223.

GMD Operadora de Autopistas, S. A. de C. V. (OPASA)

OPASA celebró un contrato con AGSA para la prestación de servicios de operación y mantenimiento menor de la autopista Viaducto la Venta-Punta Diamante con plazo indefinido. En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el monto de estos servicios ascendió a \$46,715 y \$43,131, respectivamente.

Asimismo, en 2015 mediante acuerdo ordinario de Comité Técnico se aprobó la movilización de las casetas del Viaducto La Venta - Punta Diamante en Acapulco, Guerrero, así como la implementación del circuito cerrado. El 7 de septiembre de 2015 OPASA y AGSA formalizaron el proyecto previa autorización del ingeniero independiente en donde OPASA quedó a cargo de subcontratar los servicios de obra o realizar los trabajos por cuenta propia.

El 7 de septiembre de 2015 OPASA y GMD celebraron un contrato de obra a precio alzado para llevar a cabo los trabajos de la actualización tecnológica de las casetas del Viaducto La Venta-Punta - Diamante en Acapulco, Guerrero. En dicho contrato se estipula que GMD podrá emplear a subcontratistas para llevar a cabo los trabajos convenidos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el ingreso por certificar correspondiente a los avances de obra fue por \$24,599 y \$1,493, respectivamente.

GMD Ingeniería y Construcción, S. A. de C. V. (GMDIC)

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 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el importe registrado por esta operación ascendió a \$6,585 y \$12,746, respectivamente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

El 17 de septiembre de 2015 GMD y GMDIC celebraron un subcontrato de obra para realizar los trabajos de la actualización tecnológica de las casetas del Viaducto La Venta - Punta Diamante en Acapulco, Guerrero. El 28 de septiembre de 2015 OPASA y GMDIC acordaron celebrar un convenio modificatorio al subcontrato de obra descrito anteriormente, en el cual GMDIC se obliga a ejecutar los trabajos apeándose estrictamente al programa de ejecución. Al 31 de diciembre de diciembre de 2018 y de 2017 GMDIC ha realizado obras por \$2,335 y \$1,493 respectivamente.

18.3.2 Operaciones con negocios conjuntos y afiliadas

Carbonser

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 2018 y de 2017 el importe de los servicios prestados por GMD a Carbonser ascendieron a \$131,992 y \$129,997, respectivamente.

Asimismo, en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 Carbonser decretó dividendos a favor de GMD por \$19,000 y \$46,000, respectivamente.

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 comprometen en 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 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 los gastos registrados por estos conceptos ascendieron a \$15,436 y a \$15,309, 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 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 ascendieron a \$6,869 y \$6,480, respectivamente.

18.3.3 Operaciones de préstamos recibidos de afiliadas

P.D.M. S. A. de C. V.

- i. 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% puntos, con fecha de vencimiento en 2017, con los recursos obtenidos se liquidó el adeudo que se mantenía con UBS AG. El crédito fue liquidado el 15 de abril de 2017.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 este préstamo devengó y pagó intereses por \$11,991. La tasa efectiva del préstamo fue 1.90%.

- ii. 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% puntos, con fecha de vencimiento en 2016, con los recursos obtenidos se liquidó el crédito que mantenía con UBS AG. Adicionalmente, el 18 de agosto de 2014 GMD obtuvo un préstamo adicional por Dls. 8,400 que genera intereses pagaderos en forma anual a una tasa LIBOR más 1.5% puntos con vencimiento en 2017; con los recursos obtenidos se liquidó el crédito que mantenía con Bank Julius Baer & Co. Ltd. El crédito fue liquidado el 15 abril de 2017.

En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 este préstamo devengó y pagó intereses por \$3,769.

Asimismo durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, GMD realizó fondeos a PDM por un importe total que asciende a \$49,991.

GBM Hidráulica, S. A. de C. V. (GBM Hidráulica)

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 actualizado anualmente con el INPC. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el importe registrado por estas operaciones ascendió a \$78,587 y \$73,972, respectivamente.

Entorno Económico LHOTSE, S. A. de C. V.

En abril de 2017 GMD celebró un contrato de crédito simple por \$150,000 (Dls.7,575). Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente a una tasa LIBOR más 1.5 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento en marzo de 2026. Este crédito fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones el crédito que se mantenía con Credit Suisse. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se devengaron y pagaron intereses por \$4,938 y \$2,262, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es de 3.95%.

MAKALU Intermediación económica, S. A. de C. V.

En abril de 2017 GMD celebró un contrato de crédito simple por \$150,000 (Dls.7,575). Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente a una tasa LIBOR más 1.5 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento en marzo de 2026. Este crédito fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones el crédito que se mantenía con Credit Suisse. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se devengaron y pagaron intereses por \$4,938 y \$2,262, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es de 3.95%.

Servicios Integrales SLAMA, S. A. de C. V.

En abril de 2017 GMD celebró un contrato de crédito simple por \$150,000 (Dls.7,575). Este préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente a una tasa LIBOR más 1.5 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento en marzo de 2026. Este crédito fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones el

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

crédito que se mantenía con Credit Suisse. Durante los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se devengaron y pagaron intereses por \$4,938 y \$2,262, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es de 3.95%.

18.4 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>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y otros beneficios de corto plazo	\$ 82,052	\$ 76,845
Beneficios por terminación	74	280
Pagos basados en acciones	7,233	4,404

Nota 19 - Provisiones:

Las provisiones se integran como sigue:

	<u>AGSA</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 36,431
Cargado / (abonado) al estado de resultados:	
- Provisiones adicionales	49,366
- Aplicaciones/usados durante el año	<u>(41,445)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	44,352
Cargado / (abonado) al estado de resultados:	
- Provisiones adicionales	57,600
- Aplicaciones/usados durante el año	<u>(11,676)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 90,276</u>

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.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

Nota 20 - Capital contable:

a. Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el capital social mínimo fijo está representado por 182,478,992 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>182,478,992</u>	Capital social fijo - Serie "Única"	<u>\$3,685,647</u>

b. Aumento de capital social

En Asamblea de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016, los accionistas acordaron aumentar el capital social de GMD suscribiendo y pagando 16,163,681 acciones del capital social fijo - Serie "única" y por un importe de \$258,619. Por lo anterior en la fecha de los estados financieros el número de acciones es de 182,478,992.

c. Reservas

Los movimientos en las reservas de capital se integran como sigue:

	Reserva legal	Reserva para adquisición de acciones propias	Plan de acciones			Conversión de entidades extranjeras	Efectos por integración de GMDR	Total de reservas de capital
			Plan de acciones	Disponibles para la venta	Total plan de acciones			
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 50,739	\$ 105,990	(\$ 76,210)	74,553	(\$ 1,857)	\$ 141,088	\$ 225,203	\$ 521,363
Efecto por conversión de las subsidiarias/asociadas						(25,486)		(25,486)
Disposición de acciones								
Al 31 de diciembre de 2017	50,739	105,990	(76,210)	74,553	(1,857)	115,602	225,203	495,877
Efecto por conversión de las subsidiarias/asociadas		1,000				(2,124)		(1,124)
Disposición de acciones								
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 50,739</u>	<u>\$ 106,990</u>	<u>(\$ 76,210)</u>	<u>74,553</u>	<u>(\$ 1,857)</u>	<u>\$ 113,478</u>	<u>\$ 225,203</u>	<u>\$ 494,753</u>

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que esta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

d. Tratamiento fiscal de los dividendos y las reducciones de capital

Los dividendos que se paguen estarán libres del Impuesto sobre la Renta (ISR) si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de CUFIN y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE) causarán un impuesto equivalente al 42.86%. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR causado o el que se pague. El monto restante podrá acreditarse en los dos ejercicios inmediatos siguientes contra el impuesto del ejercicio o contra los pagos provisionales.

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Para tal efecto, la LISR establece la obligación de mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

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 de aportación, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Nota 21 - Gastos por naturaleza:

		Año que terminó el 31 de diciembre de	
	Notas	2018	2017
Beneficios a corto plazo		\$ 576,275	\$ 524,471
Costos por ampliación de la red de servicio de agua		301,747	340,718
Derecho de concesión	10	279,532	260,053
Mantenimiento de concesiones, edificios y equipos		254,954	256,914
Depreciación y amortización	8 y 10	266,825	248,449
Energía eléctrica		205,757	149,140
Honorarios y servicios profesionales		153,689	126,326
Rentas y arrendamientos		121,621	116,732
Subcontratos de construcción		10,621	93,343
Acarreos CTS		78,562	87,173
Otros costos*		107,333	84,903
Materia prima y materiales para construcción	7	72,619	74,818
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		87,136	65,788
Costo de operación Cancún		71,000	61,578
Operación del hotel		67,143	57,071
Costo por venta de terrenos		-	54,363
Derechos extracción		74,805	52,997
Contraprestación API		44,397	38,735
Servicios administrativos		38,826	35,444
Campañas de uso de agua		33,884	31,759
Servicios de vigilancia		32,687	31,204
Seguros y fianzas		31,510	30,455
Deterioro de Mozimba		12,906	28,000
Concursos y gastos de licitación		14,918	15,370
Otros servicios contratados*		14,696	13,383
Costo por beneficios definidos	16	13,268	12,638
Costo por venta de villas		9,530	10,058
Fletes y acarreos		4,580	4,009
Traslado de valores DHC		4,611	3,774
Total de costo de servicio, costo de servicios de construcción y gastos de administración		<u>\$2,985,432</u>	<u>\$2,909,666</u>

* 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 2018 y de 2017

Nota 22 - Análisis de otros ingresos (gastos):

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos por gestiones	(5,938)	(2,809)
Utilidad en venta de activo fijo	1,594	490
Otros ingresos	5,497	6,096
Reservas	(16,970)	(9,473)
Otros gastos	<u>(2,528)</u>	<u>(3,126)</u>
	<u>(\$ 18,345)</u>	<u>(\$ 8,822)</u>

Nota 23 - Ingresos y costos financieros:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses de depósitos bancarios	\$ 25,115	\$ 12,174
Utilidad en cambios	<u>28,684</u>	<u>59,716</u>
	<u>53,799</u>	<u>71,890</u>
Costos financieros:		
Gastos por intereses de préstamos bancarios	(\$306,818)	(\$274,015)
Pérdida en cambios	<u>(35,209)</u>	<u>(41,361)</u>
	<u>(342,027)</u>	<u>(315,376)</u>
Costos financieros netos	<u>(\$288,228)</u>	<u>(\$ 243,486)</u>

Nota 24 - Ingresos procedentes de contratos con clientes:

El Grupo obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes y servicios a través del Grupo y en un punto en el tiempo en las siguientes líneas de los tipos de ingresos que presenta:

2018	Servicios de agua	Servicios portuarios	División industrial	División construcción	División terrestre	División turismo	Otros	Total
Ingresos por segmentos	\$2,607,721	\$755,054	\$31,740	\$32,519	\$158,132	\$235,105	\$241,433	\$4,061,704
Ingresos entre segmentos	<u>(1,054)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(22,698)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(108,343)</u>	<u>(132,095)</u>
Ingresos procedentes de clientes externos	<u>\$2,606,667</u>	<u>\$755,054</u>	<u>\$31,740</u>	<u>\$ 9,821</u>	<u>\$158,132</u>	<u>\$235,105</u>	<u>\$133,090</u>	<u>\$3,929,609</u>
Momento del reconocimiento del ingreso								
En un punto en el tiempo	2,606,667	755,054			158,132	235,105	133,090	\$3,888,048
A través del tiempo			31,740	9,821				<u>41,561</u>
Total								<u>\$3,929,609</u>

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

Movimiento del reconocimiento del ingreso en un punto en el tiempo a través del tiempo.

<u>2017</u>	<u>Servicios de agua</u>	<u>Servicios portuarios</u>	<u>División industrial</u>	<u>División construcción</u>	<u>División terrestre</u>	<u>División turismo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por segmentos	\$2,336,541	\$704,330	\$51,787	\$114,215	\$146,659	\$272,791	\$257,063	\$3,883,386
Ingresos entre segmentos	(613)	-	(14,260)	(18,003)			(160,879)	(193,755)
Ingresos procedentes de clientes externos	<u>\$2,335,928</u>	<u>\$704,330</u>	<u>\$37,527</u>	<u>\$96,212</u>	<u>\$146,659</u>	<u>\$272,791</u>	<u>\$96,184</u>	<u>\$3,689,631</u>
Momento del reconocimiento del ingreso								
En un punto en el tiempo	2,335,928	704,330			146,659	272,791	96,184	\$3,555,892
A través del tiempo			37,527	96,212				<u>133,739</u>
Total								<u>\$3,689,631</u>

Nota 25 - ISR:

a. ISR

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 GMD determinó utilidades fiscales de \$940,897 y \$574,870, respectivamente. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y se 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 solo afectan el resultado contable o el fiscal.

La provisión para impuestos a la utilidad se integra como se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Año que terminó el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ISR causado	\$282,269	\$172,461
ISR diferido	<u>(59,349)</u>	<u>37,738</u>
Total de provisión de impuestos a la utilidad	<u>\$222,920</u>	<u>\$210,199</u>

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

b. La conciliación entre la tasa causada y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 695,888	\$ 544,522
Tasa legal de ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto teórico	208,766	163,356
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	54,449	53,039
Ajuste por inflación acumulable	33,268	84,605
Participación en asociadas	(1,405)	5,059
Pérdidas fiscales de subsidiarias reservadas	25,944	32,364
Otros efectos de actualización	(96,762)	(134,922)
Otros	<u>(1,340)</u>	<u>6,698</u>
ISR registrado en resultados	<u>\$ 222,920</u>	<u>\$ 210,199</u>
Tasa efectiva	<u>32%</u>	<u>38%</u>

c. El análisis de los impuestos diferidos activos y pasivos esperado recuperar es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo:		
- Que se recuperará después de 12 meses	\$ 16,856	\$ 16,856
- Que se recuperará dentro de 12 meses	<u>193,841</u>	<u>193,841</u>
	<u>210,697</u>	<u>210,697</u>
Impuesto diferido pasivo:		
- Que se recuperará después de 12 meses	-	-
- Que se recuperará dentro de 12 meses	<u>(192,530)</u>	<u>(251,878)</u>
	<u>(192,530)</u>	<u>(251,878)</u>
Impuesto diferido activo (pasivo) - neto	<u>\$ 18,167</u>	<u>(\$ 41,181)</u>

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

d. 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	Total	Total
31 de diciembre de 2016	(\$ 294,974)	(\$ 64,288)	(\$ 25,131)	(\$384,393)	\$ 250,566	\$54,135	\$ 773	\$ 305,474	(\$ 78,919)
Cargado o abonado al estado de resultados	<u>79,905</u>	<u>15,008</u>	<u>(70,729)</u>	<u>24,184</u>	<u>5,499</u>	<u>(11,115)</u>	<u>19,172</u>	<u>13,554</u>	<u>37,738</u>
31 de diciembre de 2017	(215,069)	(49,280)	(95,860)	(360,209)	256,065	43,020	19,945	319,028	(41,181)
Cargado o abonado al estado de resultados	<u>54,615</u>	<u>16,244</u>	<u>75,340</u>	<u>146,199</u>	<u>(64,006)</u>	<u>(4,450)</u>	<u>(18,395)</u>	<u>(86,851)</u>	<u>59,348</u>
31 de diciembre de 2018	<u>(\$ 160,454)</u>	<u>(\$ 33,036)</u>	<u>(\$ 20,520)</u>	<u>(\$214,010)</u>	<u>\$ 192,059</u>	<u>\$38,570</u>	<u>\$ 1,660</u>	<u>\$ 232,127</u>	<u>\$ 18,167</u>

e. Integración de impuesto diferido por GMD:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo recuperable:		
GMD IC	\$ 50,941	\$ 51,525
La Punta	70,902	65,344
GMD	43,373	26,197
SAGMD	15,913	10,997
Aguakán	22,073	18,979
Otras menores	<u>7,495</u>	<u>37,655</u>
	<u>210,697</u>	<u>210,697</u>
Impuesto diferido pasivo liquidable:		
DHC	(\$ 23,576)	(\$ 47,113)
FGD	(51,059)	(60,930)
Isla Zama	(84,605)	(82,891)
TIMSA	(24,287)	(25,485)
Otras menores	<u>(9,003)</u>	<u>35,459</u>
	<u>(192,530)</u>	<u>(251,878)</u>
Impuesto diferido activo (pasivo) - Neto	<u>\$ 18,167</u>	<u>(\$ 41,181)</u>

f. Pérdidas fiscales por amortizar

Al 31 de diciembre de 2018, algunas de las subsidiarias de GMD tienen pérdidas fiscales por amortizar por \$1,113,086 (\$1,563,202 en 2017). Las pérdidas fiscales expirarán como sigue:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2019	50,204
2020	2,063
2021	71,892
2022	116,816
2023	139,858
2024 en adelante	<u>732,253</u>
	<u>\$1,113,086</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

Con base en las proyecciones elaboradas por la gerencia de GMD, se esperan ganancias impositivas futuras suficientes para compensar pérdidas fiscales hasta por \$209,210. Estas proyecciones son actualizadas periódicamente efectuando los ajustes necesarios a la reserva de las pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

Nota 26 - Información por segmentos:

La información financiera por segmentos del Grupo por los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

Concepto	2018								
	Servicios de agua	Servicios portuarios	División industrial	División construcción	División terrestres	División turismo	Otros	Eliminaciones	Total
Ingresos	\$ 2,607,721	\$ 755,054	\$ 31,740	\$ 32,519	\$ 158,132	\$ 235,105	\$ 241,433	(\$ 132,096)	\$ 3,929,609
Utilidad (pérdida) bruta	907,957	230,001	345	6,873	51,149	50,583	241,433	(98,414)	1,389,706
Utilidad (pérdida) de operación	829,817	227,271	(18,473)	(15,542)	6,653	(65,685)	170,357	(150,281)	984,116
Depreciación	88,137	72,800	1,272	123	94,600	65,511	1,380	(57,000)	266,825
EBITDA	917,954	300,071	(17,201)	(15,419)	101,253	(174)	171,738	(207,281)	1,250,942
Activos totales	3,469,097	982,477	(99,804)	660,531	1,074,337	2,443,539	95,306	526,598	9,152,081
Pasivos totales	2,233,757	161,740	29,099	687,522	653,827	312,273	302,868	276,245	4,827,331

Concepto	2017								
	Servicios de agua	Servicios portuarios	División industrial	División construcción	División terrestres	División turismo	Otros	Eliminaciones	Total
Ingresos	\$ 2,336,541	\$ 704,330	\$ 51,787	\$ 114,214	\$ 146,659	\$ 272,791	\$ 257,063	(\$ 193,754)	\$ 3,689,631
Utilidad (pérdida) bruta	841,044	219,361	4,112	6,182	32,215	47,479	257,063	(164,619)	1,242,837
Utilidad (pérdida) de operación	709,473	150,574	(5,825)	(10,476)	(10,348)	99,924	(144,748)	(566)	788,008
Depreciación	78,530	63,191	1,259	159	87,051	65,676	1,749	(49,367)	248,449
EBITDA	788,004	217,449	(4,566)	(10,317)	76,703	165,799	(146,682)	(49,933)	1,036,457
Activos totales	3,243,161	849,187	(2,965)	643,356	1,135,682	2,880,800	161,203	(341,202)	8,569,222
Pasivos totales	2,216,623	129,647	19,465	567,114	608,635	812,962	325,782	(255,129)	4,425,099

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.

GMD 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

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, GMD 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 el 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 al importe acumulado de dichos proyectos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingreso	\$ 25,785	\$ 108,448
Costo	\$ 16,929	\$ 108,433
Utilidad (pérdida)	\$ 8,856	\$ 15
Margen de utilidad	11.8%	0.0%

División terrestre

El segmento “Terrestre” representa los ingresos por cuotas de peaje en la Autopista Viaducto La Venta-Punta Diamante.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

División turística

El segmento “División Turística” 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 27 - Contingencias y compromisos:

27.1 Contingencias

El Grupo está involucrado 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 (importe histórico), así como la compensación de los créditos resultantes del juicio, con el anticipo entregado, que asciende a \$34,986 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 GMD, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

- b. GMDIC está en proceso de resolución de diversos juicios mercantiles, los cuales, de acuerdo con la opinión de los asesores legales, la posibilidad de que GMDIC tenga que hacer frente a estas obligaciones es baja en la mayoría de los asuntos.
- c. Durante el ejercicio de 2014 se dictó resolución favorable para Industrias Metálicas Integradas, S. A. de C. V., subsidiaria de GMD, 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, GMD ha presentado un amparo con el fin de cuantificar el monto de los daños, cuya resolución se encuentra en proceso.

- d. La Administración de Fiscalización a Grupos de Sociedades “1”, de la Administración Central de Fiscalización a Grupos de Sociedades, adscrita a la Administración General de Grandes Contribuyentes del Servicio de Administración Tributaria (SAT) notificó el 17 de mayo de 2017 mediante oficio 900-03-01-00-00-2017-5855 la determinación de un supuesto crédito fiscal, por el ejercicio fiscal 2013, por la cantidad de \$916,316 (miles). El SAT realizó la referida determinación impositiva por considerar improcedente una deducción efectuada por GMD en dicho ejercicio fiscal.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

En contra de la resolución anterior, el 28 de junio de 2017, se interpuso un recurso de revocación; mismo que fue resuelto mediante la resolución administrativa contenida en el oficio 900-09-01-2018-6462 de 13 de junio de 2018, por virtud de la cual la Administradora de lo Contencioso de Grandes Contribuyentes "1", resolvió confirmar la legalidad de la resolución recurrida. Inconformes con las resoluciones anteriores, el 15 de agosto de 2018, GMD promovió una demanda de nulidad ante el Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA) en contra de ambas resoluciones administrativas. Dicha demanda de nulidad quedó radicada ante la Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo, Auxiliar Metropolitana y Auxiliar en Materia de Pensiones Civiles del TFJA, bajo el número de expediente 71/18-ERF-01-07. Mediante acuerdo de 17 de agosto de 2018, la Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo del TFJA admitió a trámite la demanda de nulidad interpuesta y les corrió traslado a las autoridades demandadas para que, en el plazo de ley, dieran contestación a la demanda.

Actualmente, GMD está en espera de que la Sala Superior del TFJA resuelva sobre el ejercicio de su facultad de atracción para el dictado de la sentencia de primera instancia del presente juicio.

Finalmente, apoyados con la opinión de nuestros asesores legales, consideramos que existen argumentos de defensa razonables para obtener una resolución favorable a los intereses de GMD; sin embargo, al tratarse de un asunto de carácter litigioso, no es posible asegurar o anticipar un resultado.

- e. El 4 de septiembre de 2018 la Compañía recibió una resolución administrativa contenida en el oficio CAPA/DRAEF/1065/2018, a través de la cual el Director de Recuperación de Adeudos y Ejecución Fiscal dependiente de la Comisión de Agua Potable y Alcantarillado del Estado de Quintana Roo, determinó un crédito fiscal en cantidad total de \$810,198 (miles), por presuntos derechos omitidos correspondientes al ejercicio fiscal de 2016, derivados de la concesión otorgada a DHC, para la prestación de los servicios públicos de agua potable, alcantarillado, saneamiento y tratamiento de aguas residuales en los Municipios de Cancún, Isla Mujeres Benito Juárez y Solidaridad.

Derivado de lo anterior, la Compañía presentó un juicio de nulidad con número TJA/QR-SU03-081-2018, del índice de la Tercera Sala Unitaria del Tribunal de Justicia Administrativa del Estado de Quintana Roo para impugnar la resolución administrativa contenida en el oficio CAPA/DRAEF/1065/2018 antes descrito. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados el juicio antes descrito se encuentra pendiente de resolución.

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.

27.2 Compromisos

- a. Compromisos derivados del contrato de concesión de Cooper T. Smith de México - Terminal Portuaria en Altamira, Tamaulipas.

CTS 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y de 2017

Los volúmenes de carga manejados por CTS conforme al párrafo anterior establecen el compromiso para 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 m² 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.

Los pagos futuros derivados del contrato de concesión no cancelable, que deberán satisfacerse en el futuro se estiman como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hasta un año	\$ 43,219	\$ 35,442
Entre uno y cinco años	155,434	154,836
Más de cinco años	<u>390,531</u>	<u>387,140</u>
Total	<u>\$589,184</u>	<u>\$577,418</u>

Nota 28 - Autorización de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 24 de abril de 2019, por el ingeniero Jorge Eduardo Ballesteros Zavala (director general de GMD) y el ingeniero Diego X. Avilés Amador (director general adjunto).