



Diego X. Avilés Amador  
Director General Adjunto

Sergio M. Cancino Rodríguez  
Director Corporativo de  
Administración y Finanzas

+5255 8503 7080  
+5255 8503 7181

## Resultados del Segundo Trimestre de 2014 (\*)

(Cifras en Millones de Pesos)

### GMD proporciona sus resultados del 2T 2014 e informa sobre la cancelación del registro de GMD Resorts como empresa pública en la BMV

**México, D.F. 25 de julio del 2014.** Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. (BMV: GMD), anuncia el día de hoy sus resultados preliminares al cierre del Segundo Trimestre del 2014 ("2T 2014") (\*)

#### Eventos y resultados relevantes

- En el 2T 2014, GMD reporta ingresos trimestrales por \$625.6, inferiores en 12.7% a los \$716.7 registrados en el mismo período del año anterior, asociados principalmente con una disminución en los volúmenes de obra del área de negocios de Construcción e Industrial.
- GMD registra una utilidad bruta de \$171.2, que resulta inferior en 12.0% a los \$194.7 reportados en el 2T 2013, debido principalmente a que en el 2T 2013 se reconocieron avances de obra del Nuevo Aeropuerto de Palenque, cuyos costos asociados, habían sido reconocidos en 2012. Las obras de este Aeropuerto se concluyeron en el año 2013.
- Los gastos de operación del 2T 2014 registraron \$85.2, cifra superior en 15.4% a los \$73.8 reportada el 2T 2013, debido principalmente a que, a partir de diciembre 2013, se incorporó el área de negocios turística e inmobiliaria (GMD Resorts) a la consolidación de GMD.
- La disminución en la utilidad bruta combinada con un incremento de gastos de operación derivado de la incorporación de GMD Resorts ("GMDR"), dio como resultado una utilidad de operación en el 2T 2014 de \$108.0, inferior a la utilidad de operación registrada en el 2T 2013 por \$137.2, lo que representa una variación negativa de 21.2%.
- GMD registró un EBITDA en el 2T 2014 de \$183.5, cifra inferior en 7.3% a los \$198.0 obtenidos por este concepto en el mismo período de 2013.
- Durante el 2T 2014 se obtuvo una mayor carga de intereses, comparado contra el 2T 2013, debido principalmente a la incorporación de GMD Resorts a la consolidación de GMD
- El rubro de impuestos en el 2T 2014 registró \$17.7, cifra significativamente inferior a los \$150.9 registrados en el 2T 2013 que corresponden principalmente al monto pagado por la Compañía correspondiente a diversas contribuciones federales en apego al artículo Tercero Transitorio de la Ley de Ingresos de la Federación para 2013.

(\*) Cifras preliminares no auditadas

- La utilidad neta registrada en el 2T 2014 fue de \$43.9, cifra significativamente superior a la pérdida neta de \$50.9 obtenida en el 2T 2013.
- 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.

## Principales resultados financieros

Millones de pesos

	2T 14	2T 13	Var (%)	Seis Meses		
				2014	2013	Var (%)
Ingresos	625.6	716.7	(12.7)	1,094.6	1,190.7	(8.1)
Utilidad bruta	171.2	194.7	(12.0)	295.1	335.9	(12.1)
Utilidad de operación	108.0	137.2	(21.2)	160.2	225.0	(28.8)
RIF	46.4	37.2	25.0	92.4	55.0	68.2
Impuestos	17.7	150.9	(88.3)	24.2	153.0	(84.2)
Utilidad (pérdida) neta	43.9	(50.9)	186.2	43.5	17.0	156.1
<b>EBITDA (*)</b>	<b>183.5</b>	<b>198.0</b>	<b>(7.3)</b>	<b>311.3</b>	<b>343.4</b>	<b>(9.3)</b>
Margen bruto	27.4	27.2		27.0	28.2	
Margen de operación	17.3	19.1		14.6	18.9	
Margen EBITDA	29.3	27.6		28.4	28.8	
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.3</b>	<b>(0.5)</b>		<b>0.3</b>	<b>0.2</b>	
millones de acciones	165.9	99.6		165.9	99.6	

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

Los resultados financieros descritos en la tabla anterior correspondientes al 2T 2014, consideran la consolidación financiera de GMD Resorts como consecuencia de la Oferta Pública de Acciones llevada a cabo por GMD en el mes de diciembre de 2013. Asimismo, los resultados financieros del 2T 2013, no incluyen la consolidación financiera de GMDR, pero sí los efectos de las transacciones de facturación de servicios llevadas a cabo entre GMD y GMDR en ese período.

Con el propósito de hacer comparables los resultados financieros del 2T 2014 vs el 2T 2013, en el siguiente cuadro se exhiben los principales indicadores financieros proforma, considerando como si GMDR hubiese consolidado en el 2T 2013 y en el primer semestre de 2013:

## Resultados financieros proforma incluyendo a GMDR en 2013

Millones de pesos

	2T 14	2T 13	Var (%)	Seis Meses		
				2014	2013	Var (%)
Ingresos	625.6	767.4	(18.5)	1,094.6	1,265.8	(13.5)
Utilidad bruta	171.2	188.7	(9.2)	295.1	327.2	(9.8)
Utilidad de operación	108.0	115.1	(6.2)	160.2	196.5	(18.5)
RIF	46.4	68.6	(32.2)	92.4	82.6	11.9
Impuestos	17.7	150.8	(88.3)	24.2	153.1	(84.2)
Utilidad (pérdida) neta	43.9	(104.2)	142.1	43.5	(39.3)	210.8
<b>EBITDA (*)</b>	<b>183.5</b>	<b>185.6</b>	<b>(1.1)</b>	<b>311.3</b>	<b>334.2</b>	<b>(6.8)</b>
Margen bruto	27.4	24.6		27.0	25.9	
Margen de operación	17.3	15.0		14.6	15.5	
Margen EBITDA	29.3	24.2		28.4	26.4	
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.3</b>	<b>(1.0)</b>		<b>0.3</b>	<b>(0.4)</b>	
millones de acciones	165.9	99.6		165.9	99.6	

## Resultados de operación Consolidados del 2T 2014

Los ingresos consolidados en el 2T 2014 ascienden a \$625.6, cifra inferior en 12.7% a los ingresos reportados en el mismo período de 2013, en el que se registraron \$716.7. Esta disminución de ingresos se explica primordialmente por lo siguiente: i) ingresos superiores en la unidad de negocios de Agua y Ecología por \$33.4 que representa un incremento del 15.4% ii) la incorporación de la unidad de negocios turística e inmobiliaria (GMD Resorts) se tradujo en un incremento de ingresos en el 2T 2014 por \$57.7; iii) un aumento de 8.1% en el volumen de toneladas manejadas en el Puerto de Altamira, Tamaulipas benefició a la unidad de negocios de Energía y Puertos en \$12.5, lo que representó un incremento del 16.5%; iv) ingresos significativamente superiores en la unidad de negocios de Vías Terrestres por \$36.8, que representa 147.1%, derivado principalmente de un mayor aforo en la autopista Viaducto-Punta Diamante en Acapulco, Guerrero y a ingresos asociados a mantenimiento y conservación de carreteras ; v) una disminución de ingresos por \$201.8, que representan una reducción del 57.5% en los proyectos de la unidad de negocios de Construcción en el 2T 2014 vs los existentes en el 2T 2013, debido principalmente a que en el 2T 2013 se encontraba en obra el Nuevo Aeropuerto de Palenque y a que la asignación presupuestal de obra en el 2014 del proyecto del CPCC de Veracruz fue inferior a la obra asignada en el 2013 ; vi) menores ingresos en \$8.2 en los proyectos de fabricación de estructura metálica en la unidad de negocios Industrial, y; vii) menores ingresos en \$20.9 por servicios proporcionados por GMD a compañías asociadas y subsidiarias. En este importe se incluye el hecho de que en el 2T 2014 GMD Resorts, S.A.B. (GMDR) se considera como una subsidiaria de GMD, por lo que por reglas de consolidación financiera, GMD elimina los importes facturados correspondientes a los servicios proporcionados a GMDR. Esta situación no ocurría en el 2T 2013.

La Utilidad Bruta del 2T 2014 fue de \$171.2, cifra inferior en 12.0% a la utilidad bruta reportada en el mismo período del año anterior en el que se registró \$194.7. La variación negativa señalada se explica principalmente por: i) una disminución de \$48.2 en la utilidad bruta del área de Construcción, debido principalmente a que en el 2T 2013 se reconocieron ingresos por avance de obra correspondientes al proyecto del Nuevo Aeropuerto de Palenque, Chiapas, cuyos costos asociados habían sido registrados en 2012; ii) una reducción de \$3.8 en la utilidad bruta del área de negocios Industrial; iii) un incremento significativo de \$37.2 en las utilidades brutas de las unidades de negocio de Agua y Ecología, Vías Terrestres y Energía y Puertos asociados a mayores ingresos, y; iv) el efecto neto resultante de la incorporación de la utilidad bruta de los proyectos de GMDR comparado con el no reconocimiento en el 2T 2014 de los ingresos facturados por GMD a GMDR, representa un efecto positivo de \$7.9.

Los gastos operativos durante el 2T 2014 aumentaron en 15.4% al registrar \$85.2, comparado con \$73.8 en el mismo período del 2013, derivado principalmente a la incorporación de \$19.0 en el 2T 2014 de gastos operativos correspondientes a los proyectos de GMDR. Es importante comentar que GMD continúa con la aplicación del programa de estricto control de costos y gastos implementado en todas las unidades de negocio de GMD.

Durante el 2T 2014 fueron registrados \$10.3 en el rubro de otros ingresos, cifra superior en \$12.4 a los \$2.1 de otros gastos obtenidos en el 2T 2013. En el 2T 2014 fueron reconocidos parcialmente ingresos provenientes de litigios ganados en procesos judiciales iniciados hace más de 3 años.

El rubro de depreciación y amortización se incrementó en 24.2% al pasar de \$60.8 registrados en el 2T 2013 a \$75.5 reconocidos en el 2T 2014. Este aumento está asociado en su mayoría a la incorporación de GMDR y a las inversiones efectuadas en el segundo semestre de 2013 y primer trimestre de 2014, principalmente en la subsidiaria DHC.

En relación a la participación en los resultados de empresas asociadas no consolidadas, en el 2T 2014 se reconoció una utilidad de \$11.7, correspondiente al método de participación de sus empresas asociadas Carbonser, S.A. de C.V (“Carbonser”) y Terminales Portuarias del Pacífico, SAPI de CV (“TPP”), que contrasta con la utilidad que, por el mismo concepto, se registró en 2T 2013 por \$18.4. La variación negativa de este rubro se explica principalmente por la drástica disminución de actividad de manejo de mineral de hierro en

TPP durante el 2T 2014, asociado con el programa federal de Gobierno para combatir a la delincuencia organizada implementado en 2014 en el puerto de Lázaro Cárdenas, Michoacán.

Por los efectos anteriormente señalados, la utilidad de operación del 2T 2014 fue de \$108.0, que representa una disminución de 21.2% con respecto al 2T 2013, en el que se registró una utilidad de operación de \$137.2.

Consecuentemente, GMD durante el 2T 2014 obtuvo un EBITDA de \$183.5 contra \$198.0 correspondiente al 2T 2013, lo que representó una disminución del 7.3%.

El Resultado Integral de Financiamiento ("RIF") del 2T 2014 fue de \$46.4 de gasto, contra \$37.2 de gasto del mismo periodo de 2013. Durante el 2T 2014 se obtuvo una utilidad cambiaria de \$2.5 como resultado de una ligera apreciación del peso frente al dólar en el período aplicado a la posición pasiva neta en dólares que tiene la compañía. Este resultado es positivo en relación a los \$8.0 de pérdida cambiaria registrada en el 2T 2013, por lo que la variación cambiaria positiva entre ambos períodos fue de \$10.5. La carga financiera neta por intereses en el 2T 2014 fue de \$48.9, cifra superior en \$19.7 a los \$29.2 registrados en el 2T 2013, derivado principalmente a la incorporación de GMDR en la consolidación de GMD.

En el 2T 2014, GMD reconoció un impuesto sobre la renta corriente y diferido total de \$17.7, cifra marcadamente inferior a los \$150.9 registrados en el 2T 2013 correspondientes al impuesto sobre la renta e impuesto al activo de ejercicios anteriores, con motivo al apego al Artículo Tercero Transitorio de la Ley de Ingresos de la Federación para ejercicio fiscal 2013.

La disminución de \$29.1 en la utilidad de operación en el 2T 2014, combinada con: i) un incremento en el gasto de RIF por \$9.3, y; ii) una disminución en la provisión de impuestos por \$133.2; explican la variación positiva por \$94.8 en la utilidad neta del 2T 2014 con relación al mismo período del año anterior.

## **Resultados de operación Consolidados Acumulados al 30 de junio de 2014**

GMD reporta ingresos consolidados acumulados por \$1,094.6 por los primeros seis meses del 2014, mismos que representan una disminución de 8.1% comparado con \$1,190.7 del año 2013, principalmente como resultado de menores ingresos en el 2013 en las unidades de negocios de Construcción e Industrial, que se compensa parcialmente con ingresos superiores en las áreas de negocios de Vías Terrestres; Agua y Ecología; Energía y Puertos, y; la incorporación de GMDR como subsidiaria de GMD, a partir de diciembre de 2013.

Con cifras acumuladas al 2T 2014, GMD registró una utilidad bruta acumulada de \$295.1 contra \$335.9 del año 2013, lo que representa un decremento en las cifras acumuladas de 12.1%, debido principalmente a: i) ingresos por avance de obra reconocidos en 2013 del Nuevo Aeropuerto de Palenque, cuyos costos asociados se registraron en 2012. Esto benefició a la utilidad bruta del primer semestre de 2013 del área de negocios de Construcción en \$56.7. Debido a que esta obra fue concluida en 2013, no se reconocieron ingresos ni costos para el primer semestre de 2014; ii) una reducción de 16.4% en la utilidad bruta del área de negocios Industrial; iii) un incremento de 9.5% en la utilidad bruta de la Unidad de Negocios de Agua y Ecología; iv) un aumento significativo del 51.0% en la utilidad bruta de Energía y Puertos asociado con el manejo de un mayor volumen de toneladas en el Puerto de Altamira, y; v) un notable incremento de 75.7% en la utilidad bruta de Vías Terrestres derivado principalmente de un mayor aforo en la autopista Viaducto-Punta Diamante en Acapulco, Guerrero

Respecto a los gastos de operación, durante los primeros 6 meses del año 2014, la Compañía registró \$176.5 que representa un incremento del 21.3% contra los gastos reportados en el mismo período del año anterior por \$146.4. Este incremento incluye la incorporación de \$38.0 de gastos operativos correspondientes a los proyectos de GMDR. El programa de estricto control de costos y gastos implementado en todas las unidades de negocio de GMD continúa mejorando los márgenes de rentabilidad del negocio en su conjunto.

En el primer semestre 2014, fueron registrados \$14.2 en el rubro de otros ingresos, cifra superior en \$11.9 a los \$2.3 obtenidos en el primer semestre 2013, que provienen principalmente de: i) fondos recuperados con la compañía aseguradora, como consecuencia de los eventos meteorológicos ocurridos en Acapulco, Guerrero en septiembre y octubre de 2013 y que, en su momento, afectaron los resultados de la Autopista Viaducto-Punta Diamante, y; ii) reconocimiento parcial de ingresos provenientes de litigios ganados en procesos judiciales iniciados hace más de 3 años.

Durante el primer semestre de 2014, la participación de resultados de empresas asociadas (Carbonser y TPP) fue de \$28.4 de utilidad que compara desfavorablemente contra los \$33.2 de utilidad registrada en el mismo periodo de 2013, derivado principalmente a la disminución de la actividad de manejo de mineral de hierro en TPP durante el 2T 2014, asociado con el programa federal y estatal de Gobierno para combatir a la delincuencia organizada implementado en 2014 en el puerto de Lázaro Cárdenas, Michoacán.

La disminución en la utilidad bruta en \$40.8, combinado con: i) un incremento de \$11.9 en otros ingresos; ii) una disminución de \$4.8 utilidad en la participación de resultados de empresas asociadas, y; iii) un mayor gasto de operación por \$31.1 asociado principalmente con la incorporación de GMDR; explican la disminución del 28.8% de la utilidad de operación acumulada al 2T 2014 vs las cifras acumuladas al 2T 2013. De esta forma, GMD reporta una utilidad de operación acumulada al 2T 2014 por \$160.2, cifra inferior a la reportada en el mismo periodo del año anterior por \$225.0.

En consecuencia el EBITDA acumulado al 2T 2014 registra \$311.3, que compara desfavorablemente contra \$343.4 registrados acumulados al 2T 2013, lo que representa una disminución de 9.3%. En términos de márgenes de EBITDA, el primer semestre de 2014 concluye con 27.0% que resulta inferior al reportado en el mismo periodo de 2013 por 28.2%.

El Resultado Integral de Financiamiento acumulado registrado al 2T 2014 fue de \$92.4, un 68.2% mayor al resultado acumulado al 2T 2013 por \$55.0, esto como consecuencia principalmente de la incorporación de GMDR a la consolidación de GMD.

En el primer semestre 2014, GMD reconoció en el rubro de impuesto sobre la renta corriente un monto de \$24.2, cifra inferior a los \$153.0 registrados en el primer semestre de 2013 que corresponden principalmente al impuesto sobre la renta e impuesto al activo de ejercicios anteriores, con motivo al apego al Artículo Tercero Transitorio de la Ley de Ingresos de la Federación para ejercicio fiscal 2013.

GMD reporta una utilidad neta acumulada al 2T 2014 por \$43.5 contra \$17.0 de utilidad neta acumulada reportada al 2T 2013. Este incremento se explica por: i) una disminución de \$64.8 en la utilidad de operación; ii) un incremento \$37.5 en el gasto integral de financiamiento, y; iii) una reducción en la provisión de impuestos por \$128.8.

## **Resultados Consolidados de operación del 2T 2014 por Unidad de Negocio**

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

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

### Ingresos Trimestrales por Unidad de Negocio al 31 de marzo de 2014 y 2013 (\*)

Cifras en millones de pesos

Unidad de Negocio	1T 2014	2T 2014	Total
Agua y Ecología	219.0	250.5	469.6
Construcción	82.2	149.0	231.2
Energía y Puertos	67.6	88.7	156.3
Industrial	24.8	20.1	44.9
Vías Terrestres	33.5	61.9	95.4
GMDR	47.3	57.7	105.0
S. Corp. y Eliminaciones	(5.4)	(2.4)	(7.8)
<b>Total</b>	<b>469.1</b>	<b>625.6</b>	<b>1,094.6</b>

Unidad de Negocio	1T 2013	2T 2013	Total
Agua y Ecología	210.4	217.2	427.6
Construcción	114.5	350.8	465.3
Energía y Puertos	59.8	76.2	136.0
Industrial	38.8	28.3	67.1
Vías Terrestres	29.9	25.0	54.9
GMDR	0.0	0.0	0.0
S. Corp. y Eliminaciones	20.6	19.2	39.8
<b>Total</b>	<b>474.1</b>	<b>716.7</b>	<b>1,190.7</b>

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

Al 30 de junio de 2014 el *backlog* de proyectos es el siguiente:

Cifras en millones de pesos

Tipo de proyecto	Monto	%
Autopistas Concesionadas	178.4	1.8
Contratos en Operación	7,447.2	73.4
Subtotal	7,625.5	75.2
Puertos	0.0	0.0
Obra Pública	2,303.2	22.7
Inmobiliario	216.0	2.1
<b>Backlog total</b>	<b>10,144.8</b>	<b>100.0</b>

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

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

La Unidad de Negocios de Agua y Ecología de GMD reportó ingresos por \$250.5 en el 2T 2014 comparados con \$217.2 en el mismo periodo de 2013, representando un incremento de 15.4%. Durante el 2T 2014, esta Unidad de Negocios obtuvo un margen de EBITDA del 46.7% que compara favorablemente con el margen de EBITDA obtenido en el 2T 2013 por 43.3%. El volumen de agua entregado durante el 2T 2014 fue de 8.7 millones de metros cúbicos, cifra inferior en 2.3% a los 8.9 millones de metros cúbicos entregados en el 2T 2013.

### **Unidad de Negocios de Construcción**

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

En la Unidad de Negocios de Construcción, los ingresos Consolidados del 2T 2014 fueron de \$149.0, comparados con \$350.8 correspondientes al mismo periodo del año anterior, representando un decremento de 57.7%. Esta disminución se deriva principalmente a: i) en 2013 se concluyó la obra del Nuevo Aeropuerto de Palenque en Chiapas, por lo que durante el 2T 2014 no se obtuvieron ingresos provenientes de este proyecto, situación que sí ocurrió en el 2T 2013; ii) la asignación de obra para el proyecto del CPCC de Veracruz en 2014 es inferior a la asignación otorgada en 2013.

En el 2T 2014 se obtuvo una utilidad bruta en esta Unidad de Negocios por \$6.9, lo que representa una disminución comparada con la utilidad bruta reportada en el mismo trimestre de 2013 por \$54.6, debido principalmente a los ingresos por avance de obra reconocidos en el 2T 2013 del Nuevo Aeropuerto de Palenque, cuyos costos asociados se registraron en 2012. Esto benefició a la utilidad bruta del 2T 2013 del área de negocios de Construcción en \$56.7. Debido a que esta obra fue concluida en 2013, no se reconocieron ingresos ni costos para el 2T 2014. Es importante mencionar que este Aeropuerto fue inaugurado en el mes de febrero de 2014 con la presencia del C. Presidente de la República Lic. Enrique Peña Nieto y el C. Gobernador del Estado de Chiapas Lic. Manuel Velasco Coello.

Durante el 2T 2014 se ejecutó obra en los proyectos de Conservación de Carreteras en el Estado de Veracruz; tramo VI de la Autopista Durango-Mazatlán, y; Marina Cabo Marqués en Acapulco, Guerrero.

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

La Unidad de Negocios de Energía y Puertos participa con aproximadamente 28% del total de la carga de graneles minerales en los puertos comerciales del país a través de su asociación con Cooper/T. Smith Stevedoring Company, Inc., con quien opera Cooper/T. Smith de México, S. A. de C. V. ("Cooper") en el Puerto de Altamira, Tamaulipas; con Techint de México, S. A. de C. V., con quien opera Carbonser, S.A. de C.V. ("Carbonser"), y; con otros 3 socios de reconocido prestigio con los cuales opera Terminales Portuarias del Pacífico, SAPI de C.V. ("TPP").

Durante el 2T 2014 Cooper manejó 838.8 mil toneladas de minerales a granel, cifra superior en 8.5% a las 773.0 mil toneladas registradas en el 2T 2013. Esta variación positiva se explica primordialmente a que paulatinamente el mercado de minerales a granel se ha recuperado. Sin embargo, este incremento podría ser mayor de acuerdo a la actividad de importación/exportación de minerales a granel que se han manejado en años anteriores al 2013 en esta Terminal.



El margen bruto de la Unidad de Negocios de Energía y Puertos se incrementó al pasar de 30.2%, que se tenía en el 2T 2013, al 33.7% que se registró en el 2T 2014. Es muy importante resaltar los buenos resultados que el programa de control de costos y gastos ha tenido en esta Unidad de Negocios.

Carbonser opera la terminal privada que maneja el carbón para la Central Termoeléctrica Presidente Plutarco Elías Calles en Petacalco, Guerrero. GMD reconoce la inversión y los resultados de Carbonser, utilizando el método de participación. Carbonser manejó 3.1 millones de toneladas de carbón, volumen superior a los 3.0 millones de toneladas manejadas en el 2T 2013.

A partir de agosto de 2012 TPP opera la terminal privada de minerales a granel en Lázaro Cárdenas, Michoacán. Durante el 2T 2014 TPP manejó 112.9 mil toneladas, cifra inferior a los 1.1 millones de toneladas manejadas en el 2T 2013. Las medidas adoptadas por el Gobierno Federal y Estatal para combatir la inseguridad en Lázaro Cárdenas, Michoacán definitivamente impactaron los ingresos de esta Terminal.

La Unidad de Negocios de Energía y Puertos reportó ingresos en el 2T 2014 por \$88.7, que comparados con \$76.2 reportados en el 2T 2013, equivalen a un incremento del 16.5%. El EBITDA generado por esta Unidad de Negocios en el 2T 2014 fue de \$35.2, que representa una disminución del 3.1% en comparación con los \$36.3 registrados en el 2T 2013.

### **Unidad de Negocios Industrial**

La Unidad de Negocios Industrial de GMD mantiene una planta de estructura metálica y opera como Industria Metálica Integrada S.A. de C.V. (IMET). Se dedica a proveer servicios y soluciones en el ramo de estructuras metálicas, logrando así sinergia con otras Unidades de Negocios del grupo.

La Unidad de Negocios Industrial reportó ingresos en el 2T 2014 por \$20.1, comparados con \$28.3 reportados en el mismo período del año anterior, lo que representa una variación negativa de 28.8% en los ingresos de esta Unidad de Negocios. Esta diferencia se explica primordialmente a que en el 2T 2013 se habían obtenido dos contratos grandes de fabricación, diseño y montaje de estructuras metálicas en naves industriales que ya se concluyeron en el 2013. A pesar de esta disminución de ingresos, la diferencia negativa en EBITDA entre el 2T 2014 y 2T 2013 de esta unidad de negocios es de \$0.3.

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

La Unidad de Negocios de Vías Terrestres tiene la concesión y operación de la Autopista Viaducto La Venta Punta Diamante, en el Estado de Guerrero. Adicionalmente, tiene ingresos asociados con mantenimiento y conservación de carreteras. Esta Unidad de Negocios reportó ingresos en el 2T 2014 por \$61.8, cifra significativamente superior a los ingresos reportados en el 2T 2013 por \$25.0. En términos de aforo de la autopista, durante el 2T 2014 se registró un incremento del 26.5% con respecto al aforo registrado en el 2T 2013, debido principalmente a una significativa afluencia de turismo a la Ciudad de Acapulco en el período abril-junio de 2014.

En el 2T 2014, esta Unidad de Negocios generó un EBITDA de \$22.4, que representa un incremento de 85.8% con respecto al 2T 2013, cuando se obtuvo un EBITDA de \$12.1, que se explica principalmente por el incremento en ingresos señalado en el párrafo anterior.

### **GMD Resorts – Negocios turísticos e inmobiliarios**

Durante el 4T 2013, GMD 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 16 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. Asimismo, 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.

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:

1. El primer desarrollo, denominado Banyan Tree Cabo Marqués (BTCM), está conformado por una sociedad entre GMD Resorts (GMDR) y Banyan Tree Hotel and Resorts (BTHR), mismos que constituyeron una empresa denominada La Punta Resorts, S.A. de C.V., donde GMDR tiene el 85% de participación y BTHR el 15%. El proyecto es un hotel exclusivo de categoría Premium construido sobre un área de 12.3 hectáreas y contempla la construcción de 71 villas, cada una con alberca y separadas entre sí por áreas de reserva natural. Actualmente se encuentran construidas 47 de las villas (primera etapa), mismas que están en operación desde abril de 2010 con tasas crecientes de ocupación. En el 2T 2014, BTCM obtuvo ingresos por \$42.2 asociados con el hotel y con la venta de residencias, logrando una utilidad bruta de \$15.7 que contrasta con la pérdida bruta de \$2.9 obtenida en el 2T 2013. El promedio de ocupación del hotel en el 2T 2014 fue de 45.4%, superior al 38.5% observado en el 2T 2013. Es importante destacar que en febrero de este año, el Banyan Tree Cabo Marqués fue catalogado por la prestigiada revista "US News & World Report", como el mejor hotel de México en 2014.
2. El segundo proyecto denominado Los Riscos, consiste de un complejo residencial de 21 hectáreas con acceso controlado y vigilancia las 24 horas, donde el cuidado del entorno ha sido vital para preservar las vistas al mar y acantilados, ofreciendo 10 lotes condominiales y 22 lotes unifamiliares. Los ingresos obtenidos en el 2T 2014 fueron de \$1.3, obteniéndose una utilidad bruta de \$1.2.
3. 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. Este proyecto tiene un avance en la obra de 82% y su marina seca entró en operación en el mes de diciembre de 2011.
4. 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 10 hectáreas.

#### Proyectos en Isla Mujeres

1. 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. Adicionalmente el proyecto consta de un astillero de 5,000 m<sup>2</sup> con una grúa con capacidad de 150 toneladas que ofrecen servicios de mantenimiento menor y mayor a embarcaciones, así como de carga de combustible. Durante el 2T 2014 se obtuvieron ingresos por \$13.6, mismos que se tradujeron en una utilidad bruta de \$0.5.
2. El segundo proyecto consiste en una reserva territorial de aproximadamente 12.5 hectáreas, ubicado en Isla Mujeres.

Durante el 2T 2014, este segmento de negocios obtuvo ingresos por \$57.7, utilidad bruta de \$16.9 y EBITDA de \$6.6.

### Servicios Corporativos y Eliminaciones

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

### Pasivo con Costo

Al 30 de junio de 2014, GMD registró un pasivo con costo por \$1,813.5 que representa un incremento de 1.7% respecto al reportado al 31 de diciembre del año 2013 por \$1,783.9. Este incremento se explica primordialmente por: i) contratación de un crédito revolvente para el proyecto del CPCC de Veracruz, mismo que se liquidará antes del 31 de diciembre de 2014, y; ii) la amortización de créditos y obligaciones bancarias, principalmente la relacionada a los certificados bursátiles en la unidad de negocios de Vías Terrestres. Por otra parte, se efectuó la renegociación de una deuda de corto a largo plazo, adquirida en mayo de 2013, que se utilizó para liquidar las contribuciones federales por la adopción del Artículo Tercero Transitorio de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio 2013. Con ello, se mejoró el índice de liquidez de GMD.

La composición de la deuda con costo, a corto y largo plazo, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es como sigue:

	jun-14	dic-13	Cambio
Deuda Corto Plazo	339.3	422.2	-19.6%
Deuda Largo Plazo	1,474.2	1,361.8	8.3%
<b>Total Deuda</b>	<b>1,813.5</b>	<b>1,783.9</b>	<b>1.7%</b>

### Eventos Relevantes

El 27 de junio de 2014, GMD Resorts, S.A.B comunicó al público inversionista que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, previa solicitud de GMDR, resolvió cancelar la inscripción de 139'946,368 acciones representativas de su capital social en el Registro Nacional de Valores, mediante Oficio Número 153/106713/2014, de fecha 24 de junio de 2014, expedido por la propia CNBV. Asimismo, GMDR comunica al público inversionista que su accionista mayoritario, Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. ("GMD"), constituyó con Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver el fideicomiso irrevocable de pago (el "Fideicomiso de Desliste"), el cual tiene como fin intercambiar las acciones de GMDR de los accionistas que no acudieron a la Oferta Pública o que con posterioridad a dicha Oferta, no intercambiaron sus acciones por acciones GMD, al factor de intercambio de la última Oferta. Dicho Fideicomiso, tendrá una vigencia de hasta seis meses a partir del 24 de junio de 2014.

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

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S.A.B.**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**  
**SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 VS SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013**

(Millones de pesos)

	2T2014	%	2T2013	%	Variación %
<b>Ventas Netas</b>	625.6	100.0	716.7	100.0	(12.7)
Costo de Ventas	454.3	72.6	522.0	72.8	(13.0)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>171.2</b>	<b>27.4</b>	<b>194.7</b>	<b>27.2</b>	<b>(12.0)</b>
Gastos de Admón. y Venta	85.2	13.6	73.8	10.3	15.4
Otros (Ingresos) Gastos, Neto	(10.3)	(1.6)	2.1	0.3	599.1
Part. en los Resultados de Subs. no Consolidadas	(11.7)	(1.9)	(18.4)	(2.6)	(36.5)
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>108.0</b>	<b>17.3</b>	<b>137.2</b>	<b>19.1</b>	<b>(21.2)</b>
Resultado Integral de Financiamiento					
Gastos (Productos) Financieros, Neto	48.9	7.8	29.2	4.1	67.7
Pérdida (utilidad) en cambios, Neto	(2.5)	(0.4)	8.0	1.1	(130.7)
	46.5	7.4	37.2	5.2	25.0
<b>Utilidad (perdida) antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>61.6</b>	<b>9.8</b>	<b>100.0</b>	<b>14.0</b>	<b>(38.4)</b>
Impuestos a la utilidad	17.7	2.8	150.9	21.1	(88.3)
<b>Utilidad (pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>43.9</b>	<b>7.0</b>	<b>(50.9)</b>	<b>(7.1)</b>	<b>186.2</b>
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	27.5	4.4	17.7	2.5	55.3
<b>Participación Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>16.4</b>	<b>2.6</b>	<b>(68.6)</b>	<b>(9.6)</b>	<b>123.9</b>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.3</b>		<b>(0.5)</b>		
<b>EBITDA</b>	<b>183.5</b>	<b>29.3</b>	<b>198.0</b>	<b>27.6</b>	<b>(7.3)</b>

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S.A.B.**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Millones de pesos)

	jun-14	%	dic-13	%	Variación %
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>					
Efectivo e inversiones temporales	263.8	3.7	264.0	3.7	(0.1)
Cuentas por cobrar, neto	879.6	12.3	704.0	9.9	24.9
Inventarios	30.5	0.4	24.2	0.3	25.7
<b>Total del activo circulante</b>	<b>1,173.8</b>	<b>16.4</b>	<b>992.2</b>	<b>14.0</b>	<b>18.3</b>
Cuentas por Cobrar - Largo Plazo	157.3	2.2	147.5	2.1	6.6
Propiedad y equipo, neto	1,573.4	22.0	1,610.5	22.7	(2.3)
Reserva Territorial	1,725.1	24.1	1,731.0	24.4	0.0
Inversión en concesiones y asociadas	2,208.3	30.8	2,294.1	32.3	(3.7)
Otros activos, Incluyendo ISR Diferido	324.7	4.5	324.3	4.6	0.1
<b>Total del Activo</b>	<b>7,162.6</b>	<b>100.0</b>	<b>7,099.5</b>	<b>100.0</b>	<b>0.9</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>					
Créditos Bancarios y Bursátiles - Corto Plazo	339.3	4.7	422.2	5.9	(19.6)
Proveedores	455.1	6.4	419.1	5.9	8.6
Cuentas por Pagar y Gtos. Acumulados	573.8	8.0	541.7	(7.6)	5.9
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>1,368.2</b>	<b>19.1</b>	<b>1,383.0</b>	<b>19.5</b>	<b>(1.1)</b>
Créditos Bancarios y Bursátiles - Largo Plazo	1,474.2	20.6	1,361.8	19.2	8.3
Otros pasivos, incluyendo ISR Diferido	1,018.3	14.2	1,054.0	14.8	(3.4)
<b>Total del pasivo</b>	<b>3,860.7</b>	<b>53.9</b>	<b>3,798.8</b>	<b>53.5</b>	<b>1.6</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>					
Capital social	3,426.5	47.8	3,421.9	48.2	0.1
Resultado acumulado y reservas de capital	(1,213.9)	(16.9)	(1,217.0)	17.1	0.3
Otro resultado integral acu. e impuesto diferido	393.3	5.5	399.5	(5.6)	(1.5)
Participación Controladora	2,605.9	36.4	2,604.4	36.7	0.1
Participación No Controladora	696.0	9.7	696.4	9.8	(0.1)
<b>Total del Capital Contable</b>	<b>3,301.9</b>	<b>46.1</b>	<b>3,300.8</b>	<b>46.5</b>	<b>0.0</b>
<b>Total del Pasivo y Capital Contable</b>	<b>7,162.6</b>	<b>100.0</b>	<b>7,099.5</b>	<b>100.0</b>	<b>0.9</b>

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S.A.B.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**SEIS MESES DE 2014 VS SEIS MESES DE 2013**

(Millones de pesos)

	2014	2013
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	67.7	170.0
Partidas Relacionadas con inversion y otras	125.1	90.5
Partidas Relacionadas con actividades de financiamiento	95.2	57.5
Flujo Derivado del Resultado antes de Impts a la Util.	288.0	318.0
Flujos Generados o Utilizados en la Operación	(193.4)	(284.5)
Flujos Netos de efectivo de Actividades de Operación	94.7	33.6
Flujos Netos de Efectivo Actividades de Inversión	8.7	(102.4)
Efectivo Excedente (Requerido) para aplicar en Actividades de Inversión	103.4	(68.9)
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de financiamiento	(103.6)	23.5
Incremento (decremento) neto en efectivo e inversiones temporales	(0.2)	(45.4)
Efectivo e inversiones temporales al inicio del periodo	264.0	266.4
<b>Efectivo e inversiones temporales al final del periodo</b>	<b>263.8</b>	<b>221.0</b>

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