

# GBM Infraestructura I Información Financiera del Cuarto Trimestre 2012

(Cifras al 31 de diciembre de 2012)

## Contenido

1. Constancia del Fiduciario
2. Constancia del Administrador
3. Estado de Posición Financiera
4. Estado de Resultados
5. Estado de Variaciones en el Patrimonio
6. Notas a los Estados Financieros
7. Información del Reporte Trimestral





México D.F. a 25 de Febrero de 2013.

Lic. Rafael Colado Ibarreche  
Supervisor en Jefe de Emisoras  
Comisión Nacional Bancaria y de Valores  
Av. Insurgentes Sur No. 1971, Torre Sur, Piso 7,  
Col. Guadalupe Inn, C.P. 01020,  
México, D.F.

C.P. Roberto Córdova Tamariz  
Subdirector de Administración de Emisoras y Valores  
Bolsa Mexicana de Valores  
Av. Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso,  
Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500,  
México, D.F.

**Ref. Fideicomiso Emisor F/1491 GBMICK 12.**  
Información financiera 4to. Trimestre 2012

“El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de fiduciario, preparó la información financiera relativa al patrimonio del fideicomiso, así como la información relacionada con los valores emitidos y los contratos aplicables, contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a su leal saber y entender, refleja razonablemente su situación y que se cercioró de que en el periodo reportado no existieran diferencias relevantes entre los ingresos del fideicomiso atribuibles a los bienes, derechos o valores fideicomitados y la información que recibió del administrador u operador relativa a la cobranza de dichos bienes, derechos o valores. Asimismo, manifiesta que, dentro del alcance de las actividades para las que fue contratada, no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.”

Lic. Gerardo Andrés Sainz González Delegado Fiduciario  
Deutsche Bank México S.A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
División Fiduciaria,  
como Fiduciario del Fideicomiso F/1491

México, D.F. a 27 de febrero de 2013.

**Comisión Nacional Bancaria y de Valores**  
Dirección General de Supervisión de Mercados  
Insurgentes Sur No. 1971 Torre Sur  
Piso 7, Plaza Inn Col. Guadalupe Inn  
C.P. 01020 México, D.F.

**Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.**  
Paseo de la Reforma No. 255 Col. Cuauhtémoc  
C.P. 06500 México D.F. Piso 5

### Información Financiera Cuarto Trimestre 2012

#### GBMICK 12

En cumplimiento a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día miércoles 19 de marzo de 2003 y sus correspondientes modificaciones, según lo establecido en el Artículo 33, Fracción II, sirva el presente para informar que el día de hoy 27 de febrero de 2013 se envía la Información Financiera a la Bolsa Mexicana de Valores, vía EMISNET, cumpliendo así en tiempo y forma la regulación aplicable.

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a los ingresos, rendimientos o cualesquiera otras cantidades provenientes de los bienes, derechos o valores fideicomitidos contenida en el presente reporte trimestral, 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 trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Quedamos a sus apreciables órdenes para cualquier comentario al respecto.



Manuel Rodríguez Arregui  
Director General

GBM Infraestructura, S.A. de C.V.



Jose Antonio Salazar Guevara  
Apoderado General

**DEUTSCHE BANK MEXICO, S.A. IBM F /1491**  
 Manuel Ávila Camacho 40 Piso 17 Col. Lomas de Chapultepec. C.P. 11010 México, D.F.  
**ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
 Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2012  
 (Cifras en pesos)

| ACTIVO                    |                            | PASIVO Y PATRIMONIO                        |                             |
|---------------------------|----------------------------|--|-----------------------------|
| Disponibilidades          | -                          | Otras cuentas por pagar                    | -                           |
| Inversiones en valores    |                            | Créditos diferidos y cobros por anticipado | -                           |
| Títulos para negociar     | 688,826,122    688,826,122 | <b>TOTAL PASIVO</b>                        | -                           |
| Cuentas por cobrar (neto) | 84                         | Patrimonio                                 |                             |
|                           |                            | Patrimonio neto                            |                             |
|                           |                            | Incrementos al patrimonio                  | 750,900,100                 |
|                           |                            | Resultado neto                             | (62,073,894)    688,826,206 |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>       | <b>688,826,206</b>         | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                    | <b>688,826,206</b>          |
|                           |                            | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>           | <b>688,826,206</b>          |

**DEUTSCHE BANK MEXICO, S.A. IBM F /1491**  
 Manuel Ávila Camacho 40 Piso 17 Col. Lomas de Chapultepec. C.P. 11010 México, D.F.  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
 Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2012  
 (Cifras en pesos)

|   |                   |                                   |
|---|-------------------|-----------------------------------|
| Comisiones y tarifas cobradas                     | -                 |                                   |
| Comisiones y tarifas pagadas                      | <u>37,995,380</u> | <u>(37,995,380)</u>               |
| <b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>                    |                   | <b>(37,995,380)</b>               |
| Ingresos por intereses                            | 120,024           |                                   |
| Resultado por valuación a valor razonable         | <u>10,219,447</u> | <u>10,339,471</u>                 |
| <b>MARGEN FINANCIERO</b>                          |                   | <b><u>10,339,471</u></b>          |
| <b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b> |                   | <b>(27,655,909)</b>               |
| Gastos administrativos                            | 11,844,055        |                                   |
| Comisión por administración                       | <u>22,573,930</u> | <u>34,417,985</u>                 |
| <b>RESULTADO NETO</b>                             |                   | <b><u><u>(62,073,894)</u></u></b> |

**DEUTSCHE BANK MEXICO, S.A. IBM F /1491**

Manuel Ávila Camacho 40 Piso 17 Col. Lomas de Chapultepec. C.P. 11010 México, D.F.

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2012

(Cifras en millones de pesos)

| Concepto                    | Contribuido<br>Incrementos al<br>patrimonio | Ganado<br>Resultado neto | Total Patrimonio<br>Neto |
|-----------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| Saldo al inicio del periodo | -   | -                        | -                        |
| Incrementos al patrimonio   | 750,900,100                                 | -                        | 750,900,100              |
| Resultado neto              | -   | (62,073,894)             | (62,073,894)             |
| Saldo al final del periodo  | 750,900,100                                 | (62,073,894)             | 688,826,206              |

**DEUTSCHE BANK MEXICO, S.A. IBM F /1491**

Manuel Ávila Camacho 40 Piso 17 Col. Lomas de Chapultepec. C.P. 11010 México, D.F.

**Notas a los estados financieros****Cifras al 31 de diciembre de 2012  
(En pesos)****1. Actividad**

Fideicomiso irrevocable constituido con Deutsche Bank, S.A, Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria, identificado con el número F/1491 (el "Fideicomiso") que emitió Certificados de Capital de Desarrollo (los "CKD's") el día 3 de septiembre de 2012, y en del cual GBM Infraestructura, S.A. de C.V. ("GBM Infraestructura" o el "Administrador") es Administrador.

Como parte de su política de inversión, el Fideicomiso realizará Inversiones en actividades relacionadas con la planeación, diseño, construcción, desarrollo, operación y mantenimiento de proyectos de infraestructura. Una vez seleccionado el o los activos, el Administrador buscará invertir a través de vehículos flexibles para aprovechar las oportunidades generadas en los diferentes niveles de las estructuras de capital con una estrategia de salida clara.

De conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso, el Fideicomiso podrá realizar, directa o indirectamente, Inversiones consistentes en Capital, Instrumentos de Capital Preferente, Activos y Deuda, en todos los casos, de Sociedades Promovidas; en el entendido que en tanto no se inviertan los recursos obtenidos de la Emisión en Inversiones, podrán invertirse en Valores Permitidos.

Eventos significativos durante 2012:

El 17 de Agosto de 2012 se firmó el Contrato de Fideicomiso Irrevocable No. F/1491, celebrado entre Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. como Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar, Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria, con el carácter de Fiduciario del Fideicomiso, HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria, con el carácter de Representante Común y GBM Infraestructura, S.A. de C.V. con el carácter de Administrador del Fideicomiso.

El 3 de septiembre de 2012, el Fideicomiso emitió los Certificados de Capital de Desarrollo con clave de pizarra GBMICK 12 bajo el esquema de Llamadas de Capital. El Monto Inicial de la emisión fue de \$750,900,000.00 (setecientos cincuenta millones novecientos mil pesos 00/100 M.N.). Implicando esto un Monto Máximo de Emisión de \$3,754,500,000.00 (tres mil setecientos cincuenta y cuatro millones quinientos mil pesos 00/100 M.N.).

Al momento de este reporte, el Fideicomiso no ha realizado inversiones más allá de aquellas realizadas en Valores Permitidos. No obstante, GBM Infraestructura se mantiene en el proceso de originación de oportunidades de inversión conforme a la política de inversión del Fideicomiso, la cual comprende la inversión en actividades relacionadas con la planeación, diseño, construcción, desarrollo, operación y mantenimiento de proyectos de infraestructura.

## 2. Bases de preparación de la información financiera

Los estados financieros adjuntos cumplen con las normas internacionales de información financiera (IFRS por sus siglas en inglés). Su preparación requiere que la administración del Fideicomiso efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración del Fideicomiso, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

A continuación se describen las políticas contables más importantes que sigue el Fideicomiso:

**Otras cuentas por cobrar** - La administración del Fideicomiso registra en este rubro todas aquellas partidas que representan recursos pendientes de cobro no provenientes de sus actividades.

**Provisiones** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

## 3. Aspectos fiscales

Para efectos fiscales el Fideicomiso es de tipo no empresarial, se denomina DB FIDEICOMISO F/1491-GBM INFRAESTRUCTURA I, es no contribuyente del ISR, y de igual forma no es contribuyente para efectos del IETU.

De conformidad con la legislación fiscal aplicable en México, el Fideicomiso califica como una figura transparente para efectos fiscales.

Se espera que el Fideicomiso cumpla con los requisitos establecidos en el Artículo 227 de la LISR y en las reglas de la Resolución Miscelánea Fiscal vigente que resulten aplicables, para de esta manera aplicar el régimen establecido en el Artículo 228 del mismo ordenamiento y en las referidas reglas de la Resolución Miscelánea Fiscal. No obstante, no se puede asegurar que ello efectivamente ocurrirá o que no cambien las disposiciones fiscales, o bien, que el Servicio de Administración Tributaria pueda tener una interpretación distinta de la aplicación de dichas disposiciones.

Adicionalmente, en tanto el Fideicomiso cumpla los requisitos establecidos en el Artículo 227 de la LISR y en las reglas de la Resolución Miscelánea Fiscal vigente que resulten aplicables y, por tanto, pueda aplicar el régimen fiscal contenido en tales ordenamientos para los fideicomisos a que se refiere dicho Artículo 227, al menos el 80% (ochenta por ciento) del Patrimonio del Fideicomiso se invertirá en sociedades mexicanas no listadas en bolsa al momento de la inversión, y el remanente en valores a cargo del gobierno federal de México inscritos en el RNV o en acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda; en el entendido que las acciones de las Sociedades Promovidas que se adquieran no se deberán enajenar antes de un periodo 2 (dos) años. Se entenderá que se cumple con el requisito de inversión señalado anteriormente, cuando al 31 de diciembre del cuarto año de operaciones del Fideicomiso, cuando menos el 80% (ochenta por ciento) de su patrimonio se encuentre invertido en acciones de sociedades mexicanas residentes en México no listadas en bolsa de valores a la fecha de la inversión, así como en otorgarles financiamiento. El Fiduciario deberá mantener el porcentaje de inversión antes previsto durante cada año de operación y subsecuentes al cuarto año. Dicha institución también determinará el porcentaje de inversión al 31 de diciembre del ejercicio fiscal que corresponda.

4. **Inversiones en valores**

*Títulos para negociar* - Al 31 de diciembre de 2012 las inversiones en valores de títulos para negociar se integran como sigue:

|                 |                       |
|-----------------|-----------------------|
| Sin restricción | <u>\$ 688,826,122</u> |
| Total           | <u>\$ 688,826,122</u> |

5. **Otras cuentas por cobrar, neto** - Al 31 de diciembre de 2012 las otras cuentas por cobrar, se integran como sigue:

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| Deudores diversos | <u>\$ 84</u> |
| Total             | <u>\$ 84</u> |

6. **Patrimonio Neto** - El patrimonio neto a valor nominal al 31 de diciembre de 2012 se integra como sigue:

| Concepto                    | Contribuido<br>Incrementos al<br>patrimonio | Ganado<br>Resultado<br>neto | Total Patrimonio<br>Neto |
|-----------------------------|---|-----------------------------|--------------------------|
| Saldo al inicio del periodo | -   | -                           | -                        |
| Incrementos al patrimonio   | 750,900,100                                 | -                           | 750,900,100              |
| Resultado neto              | -   | (40,607,965)                | (40,607,965)             |
| Saldo al final del periodo  | 750,900,100                                 | (40,607,965)                | 710,292,135              |



Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.  
FIDEICOMITENTE  
GBM Infraestructura, S.A. de C.V.  
ADMINISTRADOR



Deutsche Bank México, S.A.  
Institución de Banca Múltiple,  
División Fiduciaria  
FIDUCIARIO EMISOR



HSBC México, S.A. IBM.  
Grupo Financiero HSBC  
División Fiduciaria  
REPRESENTANTE COMÚN

## ESTRUCTURA DE LA OPERACIÓN

### a) Patrimonio del Fideicomiso

#### i) Evolución de los bienes, derechos o activos fideicomitidos, incluyendo sus ingresos.

El 3 de septiembre de 2012 el Fiduciario llevó a cabo la emisión de 7,509 (siete mil quinientos nueve) Certificados Bursátiles Fiduciarios con clave de pizarra GBMICK 12, con un valor nominal de \$ 100,000.00 (cien mil pesos 00/100 M.N.) cada uno y bajo el esquema de Llamadas de Capital. En este sentido, el Monto Inicial de la emisión fue por un importe de \$750,900,000.00 (setecientos cincuenta millones novecientos mil pesos 00/100 M.N.), implicando esto un Monto Máximo de Emisión de \$3,754,500,000.00 (tres mil setecientos cincuenta y cuatro millones quinientos mil pesos 00/100 M.N.).

Como se mencionó anteriormente, al momento el Fideicomiso únicamente mantiene inversiones en Valores Permitidos. El Administrador se mantiene en proceso de originación de oportunidades de inversión conforme a la política de inversión y el plan de negocios del Fideicomiso, y continúa analizando proyectos de inversión en actividades relacionadas con la planeación, diseño, construcción, desarrollo, operación y mantenimiento de proyectos de infraestructura.

#### ii) Desempeño de los valores emitidos

Durante el periodo del 01 de Octubre al 31 de Diciembre de 2012 no hubo pagos efectuados a los tenedores.

México D.F. a 12 de Febrero de 2013



Deutsche Bank México, Institución de Banca Múltiple,  
División Fiduciaria, como Fiduciario en el Contrato  
de Fideicomiso Irrevocable No. F/1491

Miembros del Comité Técnico

Estimados señores y señoras:

Hacemos referencia al Contrato de Fideicomiso Irrevocable No. F/1491, de fecha 17 de agosto de 2012, celebrado por Corporativo GBM, S.A.B. de C.V., como fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, GBM Infraestructura, S.A. de C.V., como administrador, Deutsche Bank México, Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria, como fiduciario, y HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria, como representante común (el "Contrato de Fideicomiso"). Los términos que se utilizan con mayúscula inicial en este reporte, tendrán el significado que se les atribuye en el Contrato de Fideicomiso. Este Reporte de Aplicación de Recursos se entrega conforme al inciso (k) de la Cláusula Vigésima Octava en los siguientes términos:

Cifras en pesos  
al 31 de diciembre de 2012

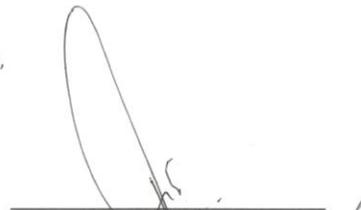
| CONCEPTO                       | MONTO                  |
|--------------------------------|------------------------|
| <b>Gastos del Fideicomiso:</b> |                        |
| Gastos Iniciales de la Emisión | \$51,914,208.19*       |
| Gastos de Inversión            | \$0.00                 |
| Comisión de Administración     | \$20,142,892.50*       |
| Otros Gastos del Fideicomiso   | \$634,848.99           |
| Distribuciones a Tenedores     | \$0.00                 |
| Otros pagos a Tenedores        | \$0.00                 |
| Distribución por Desempeño     | \$0.00                 |
| <b>Total</b>                   | <b>\$72,691,949.68</b> |

\* Las cantidades incluyen el impuesto al Valor Agregado correspondiente.

Atentamente,



Lic. Manuel Rodríguez Arregui  
Representante Legal



Lic. José Antonio Salazar Guevara  
Representante Legal

**b) Asamblea General de Tenedores de los Certificados Bursátiles Fiduciarios de Capital de Desarrollo**

El día 23 de enero de 2013 se celebró la Asamblea General de Tenedores, en la cual se acordó designar al Ingeniero Oscar de Buen Richkarday como Miembro Independiente del Comité Técnico del Fideicomiso.

Los Tenedores presentes estuvieron de acuerdo en que la contraprestación que le será pagada por el desempeño del cargo de sus funciones será con cargo al Patrimonio del Fideicomiso a fin de mantener su independencia.