



INFORMACIÓN FINANCIERA

TERCER TRIMESTRE 2016

CONTENIDO

Actividad y entorno regulatorio.....	3
Estados financieros elaborados conforme a los criterios de la CNBV	4
Estados financieros comparativos trimestrales.....	9
Indicadores Financieros.....	10
Variaciones relevantes del Balance General.....	11
Variaciones relevantes del Estado de Resultados.....	12
Notas a los estados financieros.....	13
Principales políticas contables.....	18
Calificación.....	18
Autorización de los estados financieros.....	19

Actividad y entorno regulatorio

GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (la “Casa de Bolsa”), es una subsidiaria de Corporativo GBM, S. A. B. de C. V. (el “Corporativo”), quien posee el 99.99% de su capital social, autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la “SHCP”) para actuar como intermediario en el mercado de valores mexicano.

Sus operaciones están reguladas por la Ley del Mercado de Valores y está sujeta a disposiciones de carácter general emitidas por el Banco de México y por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”).

Las principales disposiciones regulatorias requieren un índice mínimo de capitalización del 8% en función al capital global de la Casa de Bolsa. Al 30 de septiembre de 2016, la Casa de Bolsa cumple con los requerimientos de capital.

Sus principales áreas de negocio son: Banca Patrimonial y Privada, Asesoría y Gestión de Inversiones, Mercado de Capitales, Mercado de Dinero, Banca de Inversión y Finanzas Corporativas.

A partir de mayo 2012, la Casa de Bolsa actúa como Fiduciaria en el Fideicomiso F/00006 para operar como Socio Liquidador por Cuenta de Terceros en el Mercado Mexicano de Derivados.

Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 30 de septiembre de 2016 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo a las disposiciones de la Comisión y están expresadas en millones de pesos nominales.

G.B.M. GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa
 Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900, Ciudad de México
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
 (Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	-
Dividendos cobrados de clientes	-
Intereses cobrados de clientes	1
Liquidación de operaciones de clientes	(408)
Premios cobrados de clientes	2
Liquidaciones con divisas de clientes	-
Cuentas de margen	-
Otras cuentas corrientes	-
	<hr/>

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	318,854	
Valores de clientes en el extranjero	-	318,854
	<hr/>	<hr/>

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones de reporte por cuenta de clientes	25,295	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	4,334	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	22,317	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	8,929	
Operaciones de compra de derivados		
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	1,210	
De opciones	15	
De swaps	-	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	1,225
Operaciones de venta de derivados		
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	191	
De opciones	13	
De swaps	-	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	204
Fideicomisos administrados	52,931	115,235
	<hr/>	<hr/>

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	-	
Deuda gubernamental	9,448	
Deuda bancaria	-	
Otros títulos de deuda	14	
Instrumentos de patrimonio neto	3,225	
Otros	-	12,687
	<hr/>	<hr/>

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	10,658	
Deuda bancaria	-	
Otros títulos de deuda	5,728	
Instrumentos de patrimonio neto	-	
Otros	-	16,386
	<hr/>	<hr/>
Otras cuentas de registro		7,663
		<hr/>

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

433,684

TOTALES POR CUENTA PROPIA

36,736

El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aPLICADOS de manera consistente, en contrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre de 2016 es de \$1,100 millones de pesos.

El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los Directivos que lo suscriben.

El índice de suficiencia (capital neto/suma de activos sujetos a riesgo) es 17.09%

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"
 La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/Inversionista
www.cnbv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

G.B.M. GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa
Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, D.F.
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	91	Pasivos bursátiles	-
Cuentas de margen (derivados)	14	Préstamos bancarios y de otros organismos	-
Inversiones en valores		De corto plazo	-
Títulos para negociar	11,710	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Acreedores por reporto	7,412
Títulos conservados a vencimiento	-	Préstamo de valores	1
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	-
Préstamo de valores	1	Reportos (saldo acreedor)	-
Derivados		Préstamo de valores	3,757
Con fines de negociación	16	Derivados	-
Con fines de cobertura	-	Otros colaterales vendidos	3,757
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	Derivados	-
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	Con fines de negociación	-
Cuentas por cobrar (neto)	647	Con fines de cobertura	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	70	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
Inversiones permanentes	-	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	Otras cuentas por pagar	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	Impuestos a la utilidad por pagar	-
Otros activos		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	117	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Otros activos a corto y largo plazo	1	Acreedores por liquidación de operaciones	6
	118	Acreedores por cuentas de margen	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	8
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	194
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	23
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
		TOTAL PASIVO	11,401
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	1,100
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	-
		Obligaciones subordinadas en circulación	1,100
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	22
		Resultado de ejercicios anteriores	105
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	-
		Remediación por beneficios definidos a los empleados	-
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	39
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,266
TOTAL ACTIVO	12,667	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	12,667

El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre de 2016 es de \$1,100 millones de pesos.

El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los Directivos que lo suscriben.

El índice de suficiencia (capital global/suma de requerimientos por riesgos de crédito y mercado) es 17.09%

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"
La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/inversionista
www.cnbv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

G.B.M. GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900, Ciudad de México

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	730	
Comisiones y tarifas pagadas	193	
Ingresos por asesoría financiera	-	537
RESULTADO POR SERVICIOS		537
Utilidad por compraventa	201	
Pérdida por compraventa	85	
Ingresos por intereses	642	
Gastos por intereses	580	
Resultado por valuación a valor razonable	(5)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		173
Otros ingresos (egresos) de la operación	100	
Gastos de administración y promoción	759	(659)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		51
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		17
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		68
Impuestos a la utilidad causados	5	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(24)	(29)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		39
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		39

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los Directivos que lo suscriben.

El índice de suficiencia (capital global/suma de requerimientos por riesgos de crédito y mercado) es 17.09%

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"

La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx

www.gbm.com.mx/Inversionista

www.cnbv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

G.B.M. GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, D.F.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		39
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por Deterioro o Efecto por Reversión del Deterioro Asociados a Actividades de Inversión	-	
Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	14	
Amortizaciones de Activos Intangibles	36	
Provisiones	28	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	28	
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	(17)	
Operaciones Discontinuas	-	
Resultado por valuación a valor razonable	5	
Operaciones discontinuadas	-	94
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	14	
Cambio en inversiones en valores	9,813	
Cambio en deudores por reporto	-	
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	
Cambio en derivados (activo)	2,326	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	14	
Cambio en pasivos bursátiles	-	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-	
Cambio en acreedores por reporto	(10,402)	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	598	
Cambio en derivados (pasivo)	(404)	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(2,165)	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de opera	-	
Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	-	
Pago de Impuestos a la Utilidad	(5)	
Otros	-	(211)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
		(211)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(8)	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-	
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-	
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-	
Cobros de dividendos en efectivo	-	
Pagos por adquisición de activos intangibles	(9)	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-	
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Otros	100	83
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	-	
Pagos por reembolsos de capital social	-	
Pagos de dividendos en efectivo	-	
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-	
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-	
Otros	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
		-
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		5
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo		-
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo		86
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo		91

El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, en ídidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, en contrándose reflejados todos los ingresos y gastos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los Directivos que lo suscriben.

El índice de suficiencia (capital global/suma de requerimientos por riesgos de crédito y mercado) es 17.09 %

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"
La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/inversionista
www.crbv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

G.B.M. GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa
Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado		Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,000	22	284	(179)	1,127
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS					
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	(179)	179	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-
Otros	100	-	-	-	100
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	100	-	(179)	179	100
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL					
Utilidad integral					
Resultado neto	-	-	-	39	39
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	39	39
Saldo al 30 de Septiembre de 2016	1,100	22	105	39	1,266

El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El índice de suficiencia (capital global/suma de requerimientos por riesgos de crédito y mercado) es 17.09%

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los Directivos que lo suscriben.

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"
La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/inversionista
www.cnbv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

Estados financieros comparativos trimestrales

BALANCE GENERAL	2016			2015		
	3T	2T	1T	4T	3T(*)	2T(*)
Activo						
Disponibilidades	91	116	122	87	89	82
Cuentas de margen (derivados)	14	13	21	29	31	26
Inversiones en valores	11,710	12,360	11,791	15,876	17,602	17,186
Deudores por reporte (saldo deudor)	0	0	0	0	1,216	1,331
Préstamo de valores	1	1	1	1	1	1
Derivados	16	88	8,220	2,342	3,835	3,779
Cuentas por cobrar (neto)	647	905	855	799	822	365
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	70	73	73	77	71	46
Inversiones permanentes	0	0	0	0	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	0	0	0	0	0
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	118	134	152	153	161	151
Total Activo	12,667	13,690	21,235	19,364	23,828	22,967
Pasivo						
Pasivos bursátiles	0	0	0	0	0	0
Préstamos bancarios y de otros organismos	0	0	0	0	0	0
Acreedores por reporte	7,412	7,813	7,592	12,162	13,546	12,414
Préstamo de valores	1	1	1	1	1	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,757	3,923	3,764	3,160	4,634	5,344
Derivados	0	508	415	404	403	0
Otras cuentas por pagar	208	286	8,312	2,510	3,988	3,889
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	0	0	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	23	11	9	0	45	64
Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo	11,401	12,542	20,093	18,237	22,617	21,711
Capital						
Capital Contribuido	1,100	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Capital Ganado	166	148	142	127	211	256
Total Capital	1,266	1,148	1,142	1,127	1,211	1,256
Total Pasivo y Capital Contable	12,667	13,690	21,235	19,364	23,828	22,967

* Las cifras de los estados financieros del 3T 2015 se agruparon para efectos de hacerse comparables con las cifras del 3T 2016.

ESTADO DE RESULTADOS	2016			2015		
	3T	2T	1T	4T	3T	2T
Comisiones y tarifas cobradas	730	450	183	786	571	370
Comisiones y tarifas pagadas	193	122	55	285	195	114
Resultados por servicios	537	328	128	501	376	256
Utilidad por compraventa	201	187	167	198	136	117
Pérdida por compraventa	85	64	51	130	107	91
Ingresos por intereses	642	404	208	690	490	263
Gastos por intereses	580	365	182	526	377	246
Resultado por valuación a valor razonable	(5)	(59)	(59)	(143)	(29)	52
Margen Financiero por Intermediación	173	103	83	89	113	95
Otros ingresos (egresos) de la operación	100	81	35	149	55	37
Gastos de administración y promoción	759	470	216	955	631	411
Resultado de la operación	51	42	30	(216)	(87)	(23)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	17	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	68	42	30	(216)	(87)	(23)
Impuestos a la utilidad causados	5	10	6	9	9	9
Impuestos a la utilidad diferidos	(24)	(11)	(9)	46	1	(18)
Resultado antes de operaciones discontinuas	39	21	15	(179)	(95)	(50)
Operaciones discontinuas						
Resultado Neto	39	21	15	(179)	(95)	(50)

Indicadores Financieros

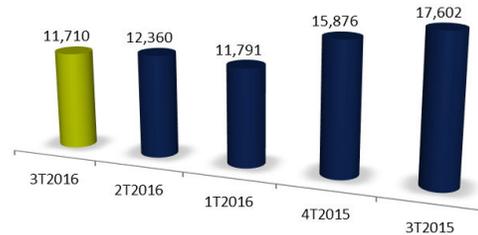
INDICADORES FINANCIEROS	2016			2015		
	3T	2T	1T	4T	3T(*)	2T(*)
SOLVENCIA	1.11	1.09	1.06	1.06	1.05	1.06
LIQUIDEZ	1.12	1.10	1.79	1.22	1.27	1.28
APALANCAMIENTO	9.00	10.77	10.40	14.07	18.66	17.28
ROE	3.08%	1.83%	1.31%	(15.88%)	(7.84%)	(3.98%)
ROA	0.33%	0.17%	7.00%	(98.00%)	(0.42%)	(0.22%)
OTROS						
RELACIONADOS CON EL CAPITAL						
REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	46.82%	56.74%	54.26%	70.49%	65.83%	59.86%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO						
MARGEN FINANCIERO/ INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	24.37%	23.72%	39.34%	15.12%	23.10%	27.27%
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	7.18%	9.77%	14.22%	(36.54%)	(17.77%)	(6.25%)
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	93.54%	91.68%	97.69%	61.78%	77.54%	85.64%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	106.90%	109.07%	102.37%	161.71%	128.97%	116.76%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	5.14%	4.48%	6.94%	(18.76%)	(15.16%)	(11.92%)
GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN	59.17%	56.29%	46.35%	94.13%	72.36%	61.92%

Las razones o indicadores financieros son utilizados para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de las empresas, y su capacidad para generar ganancias y asumir las diferentes obligaciones contratadas para poder desarrollar sus operaciones.

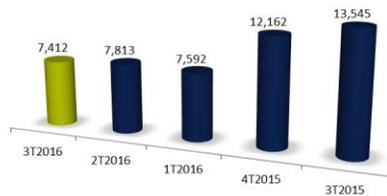
Variaciones relevantes del Balance General

Al tercer trimestre 2016 Casa de Bolsa cerró sus inversiones en valores con \$11,710, cifra que se ubicó un -33.47% por debajo del importe de inversiones alcanzado el cierre del mismo trimestre de 2015.

Inversiones en valores



Acreedores por reporte



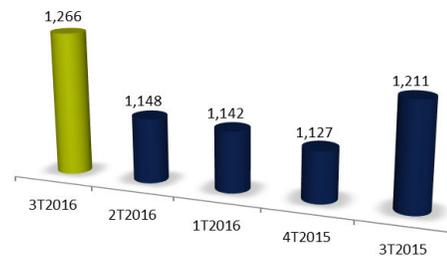
Al cierre del 3T2016 los acreedores por reporte se ubicaron en \$7,412, presentando un decremento del -45.28% con respecto al 3T2015.

Esta baja se explicó principalmente por la baja en la posición de los instrumentos denominados "Otros títulos de deuda"

Al cierre del 3T2016 el capital contable se ubicó en \$1,266 cifra que aumento \$55 en relación con el 3T2015, lo que representó 4.54% más.

Este aumento se explicó principalmente por la aportación realizada por Corporativo GBM durante el tercer trimestre de 2016.

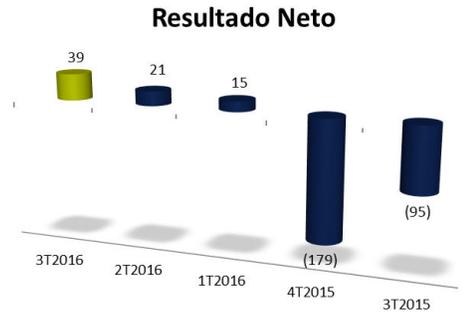
Capital Contable



Variaciones relevantes del Estado de Resultados

Al cierre del 3T2016 la Casa de Bolsa revirtió la tendencia bajista mostrada en 2015 al finalizar con una ganancia por \$39 originada principalmente por el desempeño del resultado por servicios y un incremento en las comisiones cobradas por colocación.

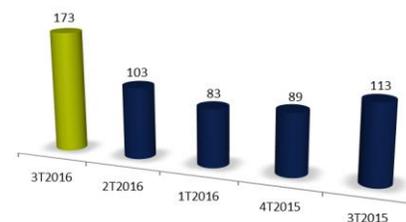
Con respecto al 3T2015 registró un incremento de \$134, 141.05% más.



El resultado por servicios presentó al 3T2016 un aumento del 42.82% respecto al mismo trimestre de 2015 al ubicarse en \$537. Variación que se explicó principalmente por las ganancias en comisiones por colocación que ha tenido la casa de bolsa.

El margen financiero por intermediación presentó al 3T2016 un aumento del 53.10% respecto al mismo trimestre de 2015 al ubicarse en \$173. Variación que se explicó principalmente por las ganancias netas registradas en la compra-venta de valores las cuales en este trimestre ascienden a \$116 mientras que en el 2015 fueron tan sólo de \$29

Margen Financiero por Intermediación



Notas a los estados financieros (cifras en millones de pesos)

Inversiones en valores

Al cierre del 3T2016 las inversiones en valores se ubicaron en \$11,710, mostrando un baja por \$(650) (5.26% menos) en comparación con el 2T2016. Esta variación se explicó por una disminución en las operaciones de reporto en otros títulos deuda.

Concepto	2016			2015		
	3T	2T	1T	4T	3T	2T
Títulos para negociar	11,710	12,360	11,791	15,877	17,601	17,185
Sin Restricciones	528	604	422	553^F	592	654
Deuda gubernamental	176	289	90	64 ^F	0	45
Otros títulos de deuda	0	0	0	29 ^F	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	352	315	332	460 ^F	592	609
Restringidos o dados en garantía	11,182	11,756	11,369	15,324^F	17,009	16,530
Deuda gubernamental	2,244	1,904	1,832	2,683 ^F	4,865	2,838
Deuda bancaria	(0)	(0)	(0)	1,203 ^F	1,001	1,001
Otros títulos de deuda	5,714	6,198	6,013	8,480 ^F	7,924	8,860
Instrumentos de patrimonio neto	3,224	3,654	3,524	2,958 ^F	3,219	3,831
Total	11,710	12,360	11,791	15,877	17,601	17,185

Operaciones de reportos

Al 3T2016 las operaciones de reporto disminuyeron sus posiciones en relación con el 2T2016. El rubro de deudores por reporto disminuyó su posición en \$2,159, para ubicarse en \$8,925 (19.48% menos).

Los acreedores por reporto tuvieron una variación de (13.55%) menos con respecto al 2T2016 al cerrar en \$16,336.

Concepto	2016			2015		
	3T	2T	1T	4T	3T	2T
Deudores por reporto						
Deuda gubernamental	8,911	11,084	10,776	4,500	1,016	1,331
Deuda bancaria	0	0	(0)	(0)	(0)	(0)
Otros títulos de deuda	14	0	(0)	1,150	200	(0)
Total	8,925	11,084	10,776	5,650	1,216	1,331
Acreedores por reporto						
Deuda gubernamental	10,625	12,694	12,352	6,991	5,665	3,946
Deuda bancaria	0	0	(0)	1,203	1,000	1,001
Otros títulos de deuda	5,711	6,203	6,017	9,620	8,097	8,802
Total	16,336	18,897	18,369	17,814	14,762	13,749
Neto	7,411	7,813	7,593	12,164	13,546	12,418

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 3T2016 los instrumentos financieros derivados en su posición activa subió a \$1,523 (1,730.68% más) en relación al 2T2016. En tanto, la parte pasiva para el 3T2016 se ubicó en \$(1,596). Los instrumentos derivados se integraron como sigue:

CASA DE BOLSA	2016									2015														
	3T			2T			1T			4T			3T			2T								
	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto						
Futuros																								
GMEX	5	-	5	-	-	4	-	4	-	6	-	6	-	7	-	7	-	3	-	3	-			
DC	370	-	370	-	-	416	-	416	-	408	-	408	-	411	-	411	-	406	-	406	-			
Subtotal	375	-	375	-	-	420	-	420	-	415	-	415	-	404	-	404	-	403	-	403	6	-	-	
Opciones																								
GM																								
CX																		1			1			
IPC																								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1	-	-	-	
Swaps																								
IRS	1,236	-	1,221	15	88	-	88	-	8,220	-	8,220	2,342	-	2,342	3,834	-	3,834	3,773	-	3,773	3,773	-	3,773	
Subtotal	1,236	-	1,221	15	88	-	88	-	8,220	-	8,220	2,342	-	2,342	3,834	-	3,834	3,773	-	3,773	3,773	-	3,773	
Total	1,611	-	1,596	15	88	-	508	-	420	8,220	-	415	7,805	2,342	-	404	1,938	3,835	-	403	3,432	3,779	-	3,773

Impuestos Diferidos

En el 3T2016 los impuestos diferidos netos se ubicaron en \$(24). La variación registrada con respecto al 2T2016, es provocada por la determinación de las diferencias que resultaron de la comparación de los valores contables y fiscales, principalmente por valuación de instrumentos financieros.

Con base en proyecciones financieras y fiscales, la Casa de Bolsa identificó que esencialmente pagará ISR, por lo tanto, reconoce únicamente ISR diferido.

Concepto	2016			2015		
	3T	2T	1T	4T	3T	2T
Impuestos diferidos a favor	14	13	17	43	19	18
Impuestos diferidos a cargo	39	24	26	43	64	83
Total	(24)	(11)	(9)	0	(45)	(65)

Capital Contable

El Capital social a valor nominal al 30 de septiembre 2016 se integró como sigue:

	2016	
	Número de acciones	Valor nominal
Acciones Serie "O" Capital Fijo	500,000,000	\$ 500
Acciones Serie "O" Capital Variable	<u>500,000,000</u>	<u>500</u>
Total	<u>1,000,000,000</u>	<u>\$ 1,000</u>

Al cierre del 3T2016, el capital social autorizado de la Casa de Bolsa asciende a la cantidad de \$1,100 representado por 1,000,000,000 de acciones ordinarias correspondientes a la Serie "O", representativas del capital mínimo fijo y variable sin derecho a retiro, siendo todas las acciones comunes, ordinarias y nominativas con valor nominal de \$1.00.

Cada acción tendrá derecho a un voto en la Asamblea de Accionistas y conferirá iguales derechos y obligaciones a sus tenedores, salvo el derecho de retiro que corresponderá sólo a los tenedores de las acciones representativas de la parte variable del capital.

La Casa de Bolsa está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de las utilidades netas de cada período sean traspasadas a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social, de la Casa de Bolsa. Al cierre del trimestre las reservas representaron el 2% del capital social.

Contingencias

Al 30 de septiembre de 2016, la Casa de Bolsa ha recibido ciertos reclamos y ha sido emplazada a un reducido número de juicios que podrían representar pasivos contingentes, sin embargo, en opinión de la Administración y de sus asesores legales, fiscales y laborales tanto internos como externos, éstos no representan un riesgo importante y, aún en caso de perderse, la situación financiera de la Casa de Bolsa no se vería afectada de manera significativa. Derivado de lo anterior, a este periodo la Casa de Bolsa no tiene registradas reservas para contingencias legales.

Resultados de operaciones con instrumentos financieros

Al 3T2016 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

Concepto	2016				2015			
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T
Utilidad/Pérdida por compraventa								
Títulos para negociar	132	2	5	125	68	41	5	23
Derivados con fines de negociación	(16)	(9)	2	(9)	0	(1)	(3)	4
Ingreso por intereses neto								
Operaciones con inversiones en valores	2	1	0	1	1	0	0	0
Operaciones de reporto	35	13	3	19	137	44	89	6
Operaciones de préstamo de valores	25	9	9	7	26	6	8	6
Resultado por valuación a valor razonable								
Títulos para negociar	(7)	27	2	(36)	(129)	(122)	(73)	47
Derivados con fines de negociación	2	27	(2)	(23)	(14)	8	(8)	9
Total	173	70	19	84	89	(24)	18	95

Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 3T2016 la cuenta de otros ingresos (egresos) de la operación se integró como sigue:

Concepto	2016				2015			
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T
Operaciones intercompañía								
Servicios administrativos	87	17	39	31	141	90	17	16
Comisiones	1	(0)	1	0	1	0	1	0
Subtotal	88	17	40	31	142	90	18	16
Otros ingresos	12	2	6	4	7	3	1	0
Donativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	100	19	46	35	149	93	19	16

Reglas sobre requerimientos de capitalización

La Comisión establece reglas para los requerimientos de capitalización a las que habrán de sujetarse las casas de bolsa para mantener un capital global con relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación; el capital básico no podrá ser inferior al 50% del capital global requerido por el tipo de riesgo.

Al 30 de septiembre 2016 el capital global asciende a \$1,149 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 46.82% el cual se integra, principalmente, por partidas de capital y un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional del 17.09%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 3T2016.

Los requerimientos de capital para riesgo de mercado y de crédito se integran como sigue:

RIESGO DE MERCADO	Requerimiento de Capital
Operaciones en MN tasa de interés nominal	30
Operaciones con títulos de deuda en MN y cuya tasa de rendimiento se componga de una sobretasa y una tasa revisable	15
Operaciones en UDIS así como en MN con tasa de interés real	53
Operaciones en ME con tasa de interés nominal	3
Operaciones con acciones o sobre acciones o con rendimiento referido a estas	7
Total	108

El monto de los activos ponderados por riesgo de mercado es por \$1,343.

RIESGO DE CREDITO	Requerimiento de Capital
Contraparte en las operaciones de reperto y de derivados	3
Emisor por posiciones en títulos de deuda	261
por depósitos, préstamos, créditos, otros activos y operaciones contingentes	86
Total	350

Para el riesgo operacional el requerimiento de capital es de \$80 con activos ponderados por \$1,001.

Mensualmente, al calcular los requerimientos de capitalización para cada tipo de riesgo, se calcula el sobrante o faltante de capital como la diferencia entre el capital global y el requerimiento de capital total, lo cual indica el monto máximo en que podría incrementar éste último, resultando en un índice de capitalización mínimo establecido del 8%. De igual forma, continuamente se analiza el impacto en el requerimiento de capitalización por nuevas posiciones de riesgo tomadas.

Administración de riesgos

La gestión del riesgo se considera por la Casa de Bolsa, como un elemento competitivo de carácter estratégico con el objetivo último de maximizar el valor generado para el accionista. Esta gestión está definida, en sentido conceptual y organizacional, como un tratamiento integral de los diferentes riesgos (Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Contrapartida, Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico), asumidos por la Casa de Bolsa en el desarrollo de sus actividades. La administración que la Casa de Bolsa haga del riesgo inherente a sus operaciones es esencial para entender y determinar el comportamiento de su situación financiera y para la creación de un valor en el largo plazo.

Al 3T2016, Casa de Bolsa observó un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$86. Representando el 8.48% del capital global.

Principales políticas contables

Las principales políticas contables de la Casa de Bolsa están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa” (las “Disposiciones”). Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias presentadas.

Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera - Desde el 1 de abril de 2008, fecha de inicio de operaciones, y al operar en un entorno no inflacionario, la Casa de Bolsa no ha reconocido efectos de la inflación.

De acuerdo con lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, un entorno económico no inflacionario es cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor que el 26% y, además, de acuerdo con los pronósticos económicos de organismos oficiales, se identifica una tendencia en ese mismo sentido. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es 10.81% y 11.62%, respectivamente, por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron 2.13% y 4.08%, respectivamente.

Calificación

Al 30 de septiembre de 2016, la calificación asignada a la Casa de Bolsa por Fitch Ratings es como sigue:

- Riesgo Contraparte Largo Plazo AA(mex) (27 agosto 2015): Que implica una muy sólida calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo F1+(mex) (27 agosto 2015): Indica la más sólida capacidad de cumplimiento oportuno de los compromisos financieros.

La calificación asignada a la Casa de Bolsa por HR Ratings es como sigue:

- Riesgo Contraparte Largo Plazo HR AA+ (16 mayo 2016): Que implica alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio.

- Riesgo Contraparte Corto Plazo HR+1 (16 mayo 2016): Que implica una alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio. Esta calificación se da a los instrumentos con relativa superioridad en las características crediticias.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos al 30 de septiembre están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de dicha revisión por parte de esta autoridad supervisora.