

INFORMACIÓN FINANCIERA

CUARTO TRIMESTRE 2016

CONTENIDO

Estados Financieros elaborados conforme a formato SIFIC de la BMV.....	3
Actividad y entorno regulatorio	15
Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV.	17
Estados financieros comparativos anuales.....	25
Indicadores Financieros	28
Principales políticas contables	29
Notas a los estados financieros consolidados (cifras expresadas en millones de pesos).....	31
Calificación.....	41
Cobertura de Análisis.....	42

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C. V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	28,664,497,986	39,544,358,005
10010000			Disponibilidades	759,118,429	564,133,872
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	39,679,778	51,277,200
10100000			Inversiones en valores	21,674,928,216	32,745,845,889
	10100100		Títulos para negociar	21,674,928,216	32,745,845,889
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporto	0	0
10200000			Préstamo de valores	1,704,060	1,582,573
10250000			Derivados	148,260,776	2,601,778,302
	10250100		Con fines de negociación	148,260,776	2,435,693,152
	10250200		Con fines de cobertura	0	166,085,150
10300000			Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0
10400000			Total de Cartera de Crédito Neto	3,116,998,954	1,475,730,140
10450000			Cartera de Crédito neta	3,116,998,954	1,475,730,140
10500000			Cartera de crédito vigente	3,116,998,954	1,475,730,140
	10500100		Créditos comerciales	3,116,998,954	1,475,730,140
		10500101	Actividad empresarial o comercial	3,116,998,954	1,475,730,140
		10500102	Entidades Financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			Cartera de Crédito Vencida	0	0
	10550100		Créditos vencidos comerciales	0	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	0	0
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
10650000			Derechos de cobro adquiridos (Neto)	0	0
10700000			Derechos de cobro adquiridos	0	0
10750000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0
10760000			Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)	0	0
10770000			Deudores por prima (neto)	0	0
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
10850000			Cuentas por Cobrar	1,482,603,729	1,242,821,316
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	203,513,959	201,985,793
11000000			Inversiones permanentes	902,884,432	358,795,946
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	0	0
11150000			Otros activos	334,805,654	300,406,974
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	304,213,297	285,226,539
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	30,592,357	15,180,435
20000000			Pasivo	19,755,495,595	31,276,781,360
20050000			Captación tradicional	6,023,626,952	4,206,676,626
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0
	20050200		Depósitos a plazo	6,023,626,952	4,206,676,626
		20050201	Del publico en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	6,023,626,952	4,206,676,626
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	0	0
20100000			Préstamos bancarios	0	0
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	0	0
	20100300		De largo plazo	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C. V.

**BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			Valores Asignados por Liquidar	0	0
20160000			Reservas técnicas	0	0
20200000			Acreedores por reporto	6,752,346,353	17,813,807,773
20250000			Préstamo de valores	1,173,026	1,682,405
20300000			Colaterales vendidos	4,743,369,452	4,580,915,945
	20300100		Reportos	0	1,714,219
	20300200		Préstamo de valores	4,743,369,452	4,579,201,726
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	0	410,022,166
	20350100		Con fines de negociación	0	410,022,166
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores	0	0
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	1,279,389,318	3,502,066,210
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	80,499,973
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	16,264,153	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	240,215,691	2,641,530,898
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	25,156,991	4,578,115
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	997,752,483	775,457,224
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	955,590,494	761,610,235
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	8,909,002,391	8,267,576,645
30050000			Capital contribuido	1,976,074,566	2,226,074,566
	30050100		Capital social	2,260,890,299	2,260,890,299
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	-284,815,733	-34,815,733
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	6,897,569,914	6,041,316,534
	30100100		Reservas de capital	370,333,210	370,333,210
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	5,755,082,808	5,139,270,861
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	-29,163,047	-84,099,483
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-62,732,626	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	864,049,569	615,811,946
30030000			Participación no controladora	35,357,911	185,545
40000000			C U E N T A S D E O R D E N	493,483,574,687	425,847,049,589
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	465,916,677,997	403,900,887,339
41010000			Cientes cuentas corrientes	-557,996,217	198,729,984
	41010100		Bancos de clientes	164,241,289	127,188,676
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	1,917,163	409,957
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	-722,671,576	69,029,392
	41010500		Premios cobrados de clientes	1,771,688	2,101,959
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	-3,254,781	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	337,356,619,913	313,225,913,205
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	337,356,619,913	313,225,913,205
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		Operaciones por cuenta de clientes	129,118,054,301	90,476,244,150
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	30,902,049,183	23,464,355,202
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,960,748,911	4,287,202,354
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	27,661,175,696	20,174,230,164

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C. V.

**BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	12,076,195,498	5,652,261,733
	41030500		Operaciones de compra de derivados	1,130,227,340	462,921,814
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	1,130,227,340	456,956,814
		41030502	De opciones	0	5,965,000
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	95,142,916	533,020,175
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	89,908,984	478,600,948
		41030602	De opciones	5,233,932	54,419,227
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	53,292,514,757	35,902,252,708
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	27,566,896,690	21,946,162,250
42010000			Avales otorgados	0	0
42020000			Activos y pasivos contingentes	0	0
42030000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			Bienes en custodia o en administración	0	0
42050000			Compromisos crediticios	0	0
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	15,270	1,150,613,003
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	0	0
	42060300		Deuda bancaria	0	0
	42060400		Otros títulos de deuda	15,270	1,150,613,003
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	18,827,876,443	17,817,343,298
	42070100		Deuda gubernamental	13,545,763,805	6,984,371,650
	42070200		Deuda bancaria	0	1,202,673,443
	42070300		Otros	5,282,112,638	9,630,298,205
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			Depósito de bienes	0	0
42090000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	0	0
42100000			Garantías de recuperación por fianzas expedidas	0	0
42110000			Reclamaciones pagadas	0	0
42120000			Reclamaciones canceladas	0	0
42130000			Reclamaciones recuperadas	0	0
42140000			Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	0	0
42150000			Otras cuentas de registro	8,739,004,977	2,978,205,949

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**
 CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C. V.

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2016**

ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD
 CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	721,933,515	835,757,654
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	1,291,554,956	814,958,007
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	0	0
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	-569,621,442	20,799,648
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	-569,621,442	20,799,648
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,742,949,274	1,550,916,490
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	409,392,286	421,533,973
50450000	Resultado por intermediación	1,446,031,745	992,882,993
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	414,941,646	66,679,928
50600000	Gastos de administración y promoción	1,525,471,892	1,470,728,693
50650000	Resultado de la operación	1,099,437,044	739,016,393
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	101,633,970	105,096,841
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,201,071,014	844,113,234
50850000	Impuestos a la utilidad causados	195,041,957	357,906,853
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-141,979,488	129,605,565
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	864,049,569	615,811,946
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	864,049,569	615,811,946
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	864,049,569	615,811,946

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C. V.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	864,049,569	615,811,946
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	-118,632,260	460,935,904
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	35,782,067	35,399,217
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	16,779,963	73,680,004
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	-14,444,065	166,152,262
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	337,021,445	228,301,288
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-101,633,563	-104,965,204
	820102900000	Otros	-392,138,107	62,368,337
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	11,597,422	50,113,638
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	11,463,065,909	-2,951,036,847
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	0	4,114,307,264
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	-121,487	-940,131
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	2,453,517,526	-2,601,778,302
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-1,641,268,814	-963,864,187
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	0	0
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-775,090,840	-414,519,085
	820103210000	Cambio en captación	1,816,950,326	700,140,028
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	0	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	-11,061,461,420	2,542,091,030
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-509,379	845,600
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	162,453,507	-3,920,170,171
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-410,022,166	410,022,166
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-1,573,093,974	2,623,296,381
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-226,281,477	-372,932,465
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	219,735,133	-784,425,081
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-37,310,233	-74,649,489
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-442,465,080	-48,846,703
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-32,596,383	-67,855,690
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-512,371,696	-191,351,882
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	-250,000,000	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C. V.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	-62,732,626	-6,176,595
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-312,732,626	-6,176,595
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	140,048,120	94,794,292
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	54,936,436	19,716,922
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	564,133,872	449,622,658
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	759,118,429	564,133,872

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	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	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	2,260,890,299	0	-34,815,733	0	302,089,568	5,207,514,503	0	0	-84,099,483	0	615,811,946	185,545	8,267,576,645
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	-250,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-250,000,000
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	68,243,642	-68,243,641	0	0	0	0	0	0	1
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	615,811,946	0	0	0	0	-615,811,946	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	-250,000,000	0	68,243,642	547,568,305	0	0	0	0	-615,811,946	0	-249,999,999
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	864,049,569	0	864,049,569
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	54,936,436	0	0	0	0	54,936,436
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	-62,732,626	0	0	0	-62,732,626
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35,172,365	35,172,365
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	54,936,436	-62,732,626	864,049,569	35,172,365	891,425,744	
Saldo al final del periodo	2,260,890,299	0	-284,815,733	0	370,333,210	5,755,082,808	0	0	-29,163,047	-62,732,626	864,049,569	35,357,911	8,909,002,391

CORPORATIVO GBM, INFORME SOBRE RESULTADOS Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Estimados Accionistas,

El año 2016 se caracterizó por la gran cantidad de eventos relevantes, tanto a nivel local como internacional. Eventos poco esperados por los mercados, especialmente en el ámbito político. Sin embargo, el dinamismo observado en economías de países como China, Estados Unidos e inclusive la Unión Europea, fueron razón suficiente para que los mercados accionarios internacionales tuvieran rendimientos muy positivos en gran parte de ellos.

EL índice S&P 500 finalizó el año en las 2,239 unidades, observando un rendimiento de 9.5%; dicho desempeño fue principalmente liderado por el desempeño registrado por empresas de menor capitalización, que se beneficiaron por una menor exposición a la fortaleza del dólar y una mayor exposición a la dinámica del consumo interno.

Respecto a la economía mexicana, 2016 fue un año envuelto por una coyuntura económica compleja y donde la simple posibilidad de enfrentar la renegociación del Tratado de Libre Comercio con América del Norte, fue razón suficiente para propiciar una fuerte depreciación de la cotización del peso frente al dólar (-16.6%); así como, un importante deterioro en las expectativas de inversión, y en el nivel de confianza del consumidor. Bajo este contexto, la economía mexicana hiló su cuarto año consecutivo con tasa de crecimiento menor a su potencial, al promediar un avance de 2.3%.

Sin embargo, no podemos dejar de mencionar, que en el 2016 se alcanzaron también resultados positivos. El país registró uno de sus mejores años en cuanto a creación de empleos (677,000 nuevas plazas); obtuvimos un año record en lo que respecta al ingreso de divisas por turismo (19,600 millones de dólares) y de igual manera, las remesas que se envían a nuestro país alcanzaron prácticamente 27,000 millones de dólares.

Por su parte, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) registró un avance de 6.2% para finalizar el año en las 45,643 unidades. Sin embargo, debe señalarse que, al ser medido en dólares, el IPyC terminó por reportar una caída de 11.4%. Dicha cifra compara de manera poco favorable con el alza de 8.6% registrada en el índice de acciones de mercados emergentes; así como, con el incremento de 27.9% reportado por el índice de acciones para la región Latino América.

En esta ocasión, el desempeño en pesos del IPyC fue resultado del alza observada en Cemex (+82.4%) y Grupo México (+55.3%), quienes fueron capaces de compensar el retroceso observado por Walmex (-13.6%) y la caída de precio en la cotización de Televisa (-8.0%). Sin embargo, cabe señalar que el rezago fue más evidente entre las empresas de pequeña y media capitalización, quienes terminaron el año con un desempeño inferior al observado por las empresas de mayor capitalización de mercado. Creemos que esto se debió a que el año resultó muy influenciado por los altos niveles de flujos y liquidez a nivel mundial, más que a factores fundamentales de las empresas.

En relación con el desempeño del mercado de deuda de nuestro país, el comportamiento observado a lo largo de 2016 estuvo influido por el riesgo de observar efectos de segundo orden en la inflación, a raíz de la depreciación del tipo de cambio, y al anuncio del inicio de liberalización de los precios de la gasolina en el 2017. De esta forma, el Banco Central optó por aumentar la tasa de fondeo 250 puntos base para ubicarla en 5.75%, el cual representa su mayor nivel desde el mes de abril de 2009. Es importante mencionar, que este nivel de tasas también ofrece una mayor protección ante una mayor depreciación del tipo de cambio al hacer más atractiva la inversión en pesos.

De los instrumentos de largo plazo, la tasa ofrecida por los bonos a tasa fija nominal con una duración de 10 años, finalizó el periodo en 7.40%. Esta cifra se compara con el 6.3% observado a finales de 2015, y refleja un diferencial de alrededor de 497 puntos base respecto a su contraparte emitido por el gobierno de Estados Unidos; donde el diferencial mencionado, ha sido resultado de la decisión de Banco de México de ser más agresivo en su ciclo de restricción monetaria en relación al ciclo de alza esperado para el caso de la Reserva Federal.

Finalmente, es importante señalar que, a pesar del ciclo monetario restrictivo, el comportamiento de la curva de México mostró una ausencia de premio por plazo, ya que el diferencial entre la tasa de fondeo y la tasa de 10 y 30 años se encontró en mínimos para un periodo similar. Lo anterior como respuesta a un renovado apetito por parte de inversionistas extranjeros respecto a papeles de largo plazo, donde la tenencia de extranjeros observada como proporción del total de la emisión de bonos, incluso fue capaz de alcanzar un nuevo máximo al ascender a poco más de 63%.

Para nuestra compañía, el 2016 fue un año positivo a pesar de toda la incertidumbre que enfrentamos. En prácticamente todas nuestras ventanillas registramos un buen desempeño. En el caso de la Administradora de Activos, después del vertiginoso crecimiento en los activos que vimos en años pasados, en el 2016 vimos un menor dinamismo en su crecimiento. Nuestra administradora de fondos incrementó sus activos en 1,539 millones de pesos, para alcanzar los 78,297 millones al cierre de 2016, mostrando un crecimiento de 2% en el año; cifra inferior al 5.23% de incremento registrado por la industria. Con este dato nos ubicamos como la octava operadora de fondos, alcanzando una participación de mercado del 3.98%.

En el 2016 continuamos nuestros esfuerzos por expandir nuestra familia de fondos. Durante el año lanzamos un fondo en asociación con Pictet, uno de los manejadores con más reconocimiento internacional. Este fondo tiene una estrategia de rendimiento absoluto, buscando un rendimiento de “efectivo” más cuatro puntos porcentuales con una volatilidad mucho menor a la observada en el mercado accionario.

Por lo que se refiere a nuestra división transaccional, durante el 2016 el mercado mostró claras señales de recuperación; el mercado accionario mexicano tuvo en conjunto un incremento en los volúmenes de operación de 12.6% en el año. En el caso de GBM logramos aumentar nuestros volúmenes de operación en un sólido 17.9%, con lo que nuestra participación de mercado subió un punto porcentual para ubicarse en el 11.8%; nivel que orgullosamente nos continúa ubicando como el operador con la mayor participación en el mercado accionario mexicano.

Por su parte, los ingresos recurrentes del grupo tuvieron un comportamiento positivo. Durante 2016 las comisiones totales del grupo acumularon 1,746 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 14.8%. Dentro de este rubro, el ingreso por sociedades de inversión disminuyó 9% para quedar en 912 millones de pesos en el año; mientras que las comisiones transaccionales y de Finanzas Corporativas alcanzaron 936 millones, mostrando un sólido incremento de 61% en el año. Cabe mencionar que el menor ingreso por sociedades de inversión se debe a un menor ingreso por comisiones de desempeño y a un menor dinamismo presentado en nuestros activos, mientras que, en el caso de otras comisiones, estas estuvieron soportadas por las comisiones generadas en el área de Finanzas Corporativas.

Es de destacar, que en el área de Finanzas Corporativas, hemos sido muy activos en las colocaciones que se dieron en el año, entre las cuales destacan la Oferta Pública de Grupo Hotelero Santa Fe (HOTEL), la bursatilización de Carreteras de Pinfra (PAQ), la primera Fibra de infraestructura en México (FVIA16) y la exitosa colocación de nuestro segundo certificado de capital de desarrollo CKD (GBMESCK16). Cabe mencionar que esta importante colocación fue por 9,000 millones de pesos; que, acompañada por una coinversión de 1,385 millones de pesos alcanzó un total de recursos de 10,385 millones de pesos. Al igual que en nuestro primer CKD, este estará orientado a la inversión en proyectos de infraestructura. Creemos que las oportunidades de inversión de corto plazo se centran en los sectores de generación de energía eléctrica, almacenamiento y transportación de hidrocarburos, y el carretero. Al cierre de 2016, nuestro CKD GBM Infraestructura I (primer CKD) se encuentra completamente invertido en 8 proyectos en los sectores hidráulico, carretero y energético.

En lo que respecta al manejo de los recursos propios de la compañía, aún con la volatilidad experimentada en los mercados, durante el año de referencia el portafolio de inversión logró obtener un rendimiento de 12.7%, cifra superior al incremento de 6.2% que tuvo el mercado accionario mexicano.

Me es grato comentar que, gracias al comportamiento de los ingresos del grupo, conjuntado con el buen desempeño del manejo de nuestro portafolio, la utilidad neta para Corporativo GBM en el año fue de 839 millones de pesos, nivel que muestra un incremento de 36% con respecto al año anterior. Con este resultado, el capital contable consolidado alcanzó un nuevo máximo de 8,909 millones de pesos logrando un crecimiento de 8% con respecto al cierre de 2015.

En cuanto a GBM Digital, el proyecto continúa registrando un crecimiento acelerado. En el caso de GBMhomebroker el crecimiento de su base de clientes fue de 30%. Las operaciones realizadas aumentaron considerablemente en un 150% con respecto al año anterior, superando así la operación de 14 casas de bolsa independientes. En redes sociales ha consolidado su postura como líder del sector al alcanzar a más de 250 mil seguidores. Como parte de su compromiso por ofrecer una mayor información y educación a los inversionistas, se generaron 8 e-books y 10 cursos online utilizados por más de 100 mil personas.

Piggo por su parte, en su segundo año de operación, se incorporaron más de 15 mil nuevos inversionistas, duplicando la cifra de 2015; donde el 80% de ellos son "millenials" de entre 20 y 35 años de edad, un nuevo segmento para GBM. Asimismo, se han creado más de 35 mil metas de ahorro, en dónde la aportación de ahorro promedio mensual de cada usuario es de \$2,500 pesos. En cuestión de educación financiera se realizaron múltiples esfuerzos que trajeron como resultado más de 400 mil seguidores en redes sociales y una base de suscriptores de más de 170 mil usuarios.

Para 2017 seguiremos reforzando nuestra estrategia digital lanzando nuevos proyectos, comenzando con el lanzamiento de nuestra plataforma de fondos de inversión online GBMfondos en el próximo mes de abril; así como, un par de iniciativas innovadoras que se estarán liberando en el transcurso del año con la intención de facilitar las inversiones financieras en México.

Al igual que años pasados, Corporativo GBM continúa comprometido con las áreas sociales de nuestro país, durante el 2016 Fundación GBM, I.A.P. otorgó apoyos por un importe total de 6,892,539 pesos a más de 170 personas y 20 instituciones donatarias.

Por lo que respecta al 2017, sin lugar a dudas será un año de retos importantes para nuestro país y nuestra compañía; hace varios años que no nos enfrentábamos a un escenario con tantas variables sin resolver y con tantas repercusiones para el futuro. Vienen a la mente factores internacionales como la posible renegociación del Tratado de Libre Comercio, pero también factores locales, como las presiones en las finanzas públicas, las presiones inflacionarias y la incertidumbre que puede empezar a generar la elección del 2018.

Este escenario tan complicado, nos obliga como país a redoblar esfuerzos y poner varias de las variables en orden, especialmente en lo referente al gasto gubernamental. De igual forma, como compañía seguiremos el manejo prudencial que nos caracteriza, mejorando nuestro balance e incrementando nuestra liquidez.

A la par con los retos mencionados anteriormente, refrendamos nuestro compromiso con el mercado accionario mexicano y particularmente con nuestros clientes, esforzándonos en ofrecerles un manejo responsable de sus recursos, característica que nos ha distinguido a lo largo de los años.

Por último, quisiera agradecer a nuestros accionistas, empleados, proveedores y clientes por el apoyo, y la confianza que nos depositaron durante el 2016, y al igual que en años anteriores les reiteramos nuestro compromiso para continuar siendo uno de los líderes y pioneros en el sector financiero mexicano.

Diego J. Ramos González de Castilla

Presidente y Director General

Actividad y entorno regulatorio

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. (“la Entidad”) es una sociedad tenedora pura de acciones, de la cartera de inversiones que mantiene, así como de sus Subsidiarias, de las cuales algunas mantienen el carácter de entidades financieras ya sea mexicanas o extranjeras (el grupo empresarial, en conjunto “el Corporativo”). Por lo que respecta a las entidades financieras mexicanas que forman parte del Corporativo, las mismas se encuentran bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“Comisión”), del Banco de México (“Banxico”), y reguladas por la Ley del Mercado de Valores (“LMV”) y la Ley de Fondos de Inversión (“LFI”).

La actividad principal de la Entidad es constituir, organizar, promover, explotar, adquirir y participar en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas de cualquier índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación.

Las acciones de la Entidad se encuentran listadas para su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (“BMV”) bajo la clave “GBM O”.

Mediante la Reforma que modifica las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del mercado de valores emitida por la Comisión y publicada el 13 de mayo de 2015, se precisan los Criterios de Contabilidad aplicables a los estados financieros de las emisoras que a través de sus subsidiarias realicen actividades financieras sujetas a la supervisión de autoridades financieras mexicanas, lo cual redundará en que la información financiera de dichas emisoras sea comparable en beneficio del público inversionista y del mercado de valores en general.

Por lo que se establece que los estados financieros que presenten las entidades financieras, deben elaborarse y dictaminarse de acuerdo con las normas contables y de auditoría dictadas por las autoridades mexicanas competentes, según corresponda. Lo anterior, también resulta aplicable a los estados financieros de emisoras que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de dichas autoridades.

Los activos consolidados del Corporativo al 31 de diciembre 2016 corresponden principalmente a la misma Entidad y su subsidiaria GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, por consiguiente, la información financiera consolidada se preparó con base en los criterios contables para Casas de Bolsa, establecidos por la Comisión.

Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre 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.

Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C.V.

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

BALANCE GENERAL INDIVIDUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Cifras en millones de pesos)

C U E N T A S D E O R D E N

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	-
Dividendos cobrados de clientes	-
Intereses cobrados de clientes	-
Liquidación de operaciones de clientes	-
Premios cobrados de clientes	-
Liquidaciones con divisas de clientes	-
Cuentas de margen	-
Otras cuentas corrientes	-

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	-
Valores de clientes en el extranjero	-

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones de reporto por cuenta de clientes	-
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	-
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-

OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-
De opciones	-
De swaps	-
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-

OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-
De opciones	-
De swaps	-
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-

FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS

Fideicomisos administrados	-
----------------------------	---

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	-
Deuda gubernamental	-
Deuda bancaria	-
Otros títulos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio neto	-
Otros	-

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	-
Deuda bancaria	-
Otros títulos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio neto	-
Otros	-

Otras cuentas de registro	3,261
---------------------------	-------

TOTALES POR CUENTA PROPIA

3,261

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C.V.

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

BALANCE GENERAL INDIVIDUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	71	Pasivos bursátiles	4,209
Cuentas de margen (derivados)	22	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	-
Títulos para negociar	10,904	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Acreeedores por reporto	-
Títulos conservados a vencimiento	-	Préstamo de valores	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Préstamo de valores	-	Reportos (saldo acreedor)	-
Derivados		Préstamo de valores	1,567
Con fines de negociación	118	Derivados	
Con fines de cobertura	-	Con fines de negociación	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	Con fines de cobertura	-
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
Cuentas por cobrar (neto)	1,358	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	89	Otras cuentas por pagar	
Inversiones permanentes	3,122	Impuestos a la utilidad por pagar	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Otros activos		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	74	Acreeedores por liquidación de operaciones	-
Otros activos a corto y largo plazo	1	Acreeedores por cuentas de margen	-
	75	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	76
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	1,000
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
		TOTAL PASIVO	6,852
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	2,261
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	(285)
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	370
		Resultado de ejercicios anteriores	5,756
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	(30)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(29)
		Resultado neto	864
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,907
TOTAL ACTIVO	15,759	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	15,759

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C.V.

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

**ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	-	
Comisiones y tarifas pagadas	24	
Ingresos por asesoría financiera	-	(24)
RESULTADO POR SERVICIOS		(24)
Utilidad por compraventa	885	
Pérdida por compraventa	419	
Ingresos por intereses	68	
Gastos por intereses	267	
Resultado por valuación a valor razonable	528	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		795
Otros ingresos (egresos) de la operación	27	
Gastos de administración y promoción	52	(25)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		746
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		362
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		1,108
Impuestos a la utilidad causados	111	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(133)	(244)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		864
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		864
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		864

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C.V.

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2016

(Cifras en millones de pesos)

C U E N T A S D E O R D E N
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	164	
Dividendos cobrados de clientes	-	
Intereses cobrados de clientes	2	
Liquidación de operaciones de clientes	(723)	
Premios cobrados de clientes	2	
Liquidaciones con divisas de clientes	(3)	
Cuentas de margen	-	
Otras cuentas corrientes	-	
	<u>-</u>	(558)

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	337,357	
Valores de clientes en el extranjero	-	
	<u>-</u>	337,357

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones por administración de activos	78,297	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	30,902	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,961	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	27,661	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	12,076	
	<u>-</u>	152,897

OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	1,130	
De opciones	-	
De swaps	-	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	
	<u>-</u>	1,130

OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	90	
De opciones	5	
De swaps	-	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	
	<u>-</u>	95

FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS

Fideicomisos administrados	53,293	
	<u>-</u>	53,293

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS
544,214
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	-	
Deuda gubernamental	12,602	
Deuda bancaria	-	
Otros títulos de deuda	-	
Instrumentos de patrimonio neto	2,650	
Otros	-	
	<u>-</u>	15,252

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	13,546	
Deuda bancaria	-	
Otros títulos de deuda	5,282	
Instrumentos de patrimonio neto	-	
Otros	-	
	<u>-</u>	18,828

Otras cuentas de registro

8,739

TOTALES POR CUENTA PROPIA
42,819

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C.V.

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2016

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	759	Pasivos bursátiles	6,024
Cuentas de margen (derivados)	40	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	-
Títulos para negociar	21,675	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Acreeedores por reporto	6,752
Títulos conservados a vencimiento	-	Préstamo de valores	1
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Préstamo de valores	2	Reportos (saldo acreedor)	-
Derivados		Préstamo de valores	4,743
Con fines de negociación	148	Derivados	
Con fines de cobertura	-	Con fines de negociación	-
Cartera de crédito		Con fines de cobertura	-
Cartera de credito vigente		Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
Creditos comerciales		Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Actividad empresarial o comercial	3,117	Otras cuentas por pagar	
Cartera de Credito Vencida		Impuestos a la utilidad por pagar	-
Creditos comerciales		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	16
Actividad empresarial o comercial	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Estimacion preventiva para riesgos crediticios	-	Acreeedores por liquidación de operaciones	240
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	Acreeedores por cuentas de margen	-
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	25
Cuentas por cobrar (neto)	1,481	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	998
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	204	Obligaciones subordinadas en circulación	-
Inversiones permanentes	903	Impuestos y PTU diferidos (neto)	956
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	Créditos diferidos y cobros anticipados	-
Otros activos		TOTAL PASIVO	19,755
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	304	Capital Contable	
Otros activos a corto y largo plazo	31	Capital Contribuido	
	335	Capital social	2,261
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	(285)
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	370
		Resultado de ejercicios anteriores	5,755
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	(29)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(63)
		Resultado neto	864
		Interés minoritario	36
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,909
TOTAL ACTIVO	28,664	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	28,664

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C.V.

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

 Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2016
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	1,743	
Comisiones y tarifas pagadas	409	
Ingresos por asesoría financiera	-	<u>1,334</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		<u>1,334</u>
Utilidad por compraventa	1,545	
Pérdida por compraventa	492	
Ingresos por intereses	722	
Gastos por intereses	1,292	
Resultado por valuación a valor razonable	392	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		<u>875</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación	415	
Gastos de administración y promoción	1,525	<u>(1,110)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		1,099
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		102
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		<u>1,201</u>
Impuestos a la utilidad causados	195	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(142)	<u>(337)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		<u>864</u>
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		<u>864</u>
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		<u><u>864</u></u>

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C.V.

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2016

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		864
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por Deterioro o Efecto por Reversión del Deterioro Asociados a Actividades de Inversión	-	
Depreciaciones y amortizaciones inmuebles, mobiliario y equipo	36	
Amortizaciones de Activos Intangibles	17	
Provisiones	(14)	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	337	
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	(102)	
Operaciones Discontinuas	-	
Valuación no realizada	(392)	
Intereses de cartera devengados	-	
Otros	-	(118)
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	12	
Cambio en inversiones en valores	11,463	
Cambio en deudores por reporto	-	
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	
Cambio en cartera de crédito	(1,641)	
Cambio en derivados (activo)	2,454	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	(775)	
Cambio en pasivos bursátiles	1,817	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-	
Cambio en acreedores por reporto	(11,061)	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	(1)	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	162	
Cambio en derivados (pasivo)	(410)	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(1,573)	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-	
Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	-	
Pago de Impuestos a la Utilidad	(226)	
Otros	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		221
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(37)	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-	
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(442)	
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	(33)	
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	-	(512)
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	-	
Pagos por reembolsos de capital social	(250)	
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	(63)	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(313)
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		142
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo		53
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo		564
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo		759

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C.V.

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado					Total capital contable	
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Efecto acumulado por conversión	Ajustes por obligaciones laborales al retiro	Resultado neto		Participación no controladora
Saldo al 31 de diciembre 2015	2,261	(36)	370	5,140	(84)	-	616	-	8,267
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de capital	-	(249)	-	-	-	-	-	-	(249)
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	615	-	-	(616)	-	(1)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	(249)	-	615	-	-	(616)	-	(250)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Utilidad integral									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	864	-	864
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	55	-	-	-	55
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	(63)	-	-	(63)
Resultado por interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	36	36
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	55	(63)	864	36	892
Saldo al 31 de diciembre 2016	2,261	(285)	370	5,755	(29)	(63)	864	36	8,909

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

Estados financieros comparativos anuales

Cuentas de Orden	2016	2015	Variaciones	
	4T	4T	\$	%
Operaciones por cuenta de terceros				
Clientes cuentas corrientes				
Bancos de clientes	164	128	36	28%
Intereses cobrados de clientes	2	0	2	100%
Liquidaciones de operaciones de clientes	(723)	69	(792)	(1148%)
Premios cobrados de clientes	2	2	0	0%
Operaciones en custodia				
Valores de clientes recibidos en custodia	337,357	313,226	24,131	8%
Operaciones de administración				
Operaciones por administración de activos	78,297	76,758	1,539	2%
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	30,902	23,465	7,437	32%
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,961	4,287	(326)	(8%)
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	27,661	20,174	7,487	37%
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	12,076	5,652	6,424	114%
Operaciones de compra de derivados				
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	1,130	457	673	147%
De opciones	0	6	(6)	(100%)
Operaciones de venta de derivados				
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	90	479	(389)	(81%)
De opciones	5	54	(49)	(91%)
Fideicomisos administrados	53,293	35,902	17,391	48%
Totales por cuenta de terceros	544,217	480,659	63,558	13%
Operaciones por cuenta propia				
Colaterales recibidos por la entidad				
Deuda Gubernamental	12,602	4,702	7,900	168%
Otros títulos de deuda	0	1,151	(1,151)	(100%)
Instrumentos de patrimonio neto	2,650	2,958	(308)	(10%)
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad				
Deuda Gubernamental	13,546	6,984	6,562	94%
Deuda Bancaria	0	1,203	(1,203)	(100%)
Otros títulos de deuda	5,282	9,630	(4,348)	(45%)
Otras cuentas de registro	8,739	2,978	5,761	193%
Total por cuenta propia	42,819	29,606	13,213	45%

BALANCE GENERAL	2016	2015	Variaciones	
	4T	4T	\$	%
Activo				
Disponibilidades	759	564	195	35%
Cuentas de margen (derivados)	40	51	(11)	(22%)
Inversiones en valores	21,675	32,746	(11,071)	(34%)
Deudores por reporto (saldo deudor)	0	0	0	0%
Préstamo de valores	2	2	0	0%
Derivados	148	2,602	(2,454)	(94%)
Cartera de Crédito (neto)	3,117	1,476	1,641	111%
Cuentas por cobrar (neto)	1,481	618	863	140%
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	204	202	2	1%
Inversiones permanentes	903	359	544	152%
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	0	0	0%
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	335	300	35	12%
Total Activo	28,664	38,920	(10,256)	(26%)
Pasivo				
Pasivos bursátiles	6,024	4,207	1,817	43%
Acreedores por reporto	6,752	17,814	(11,062)	(62%)
Préstamo de valores	1	2	(1)	(50%)
Colaterales vendidos o dados en garantía	4,743	4,581	162	4%
Derivados	0	410	(410)	(100%)
Otras cuentas por pagar	1,279	2,877	(1,598)	(56%)
Impuestos y PTU diferidos (neto)	956	762	194	25%
Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0	0	0%
Total Pasivo	19,755	30,653	(10,898)	(36%)
Capital				
Capital Contribuido	1,976	2,225	(249)	(11%)
Capital Ganado	6,897	6,042	855	14%
Interes Minoritario	36	0	36	100%
Total Capital	8,909	8,267	642	8%
Total Pasivo y Capital Contable	28,664	38,920	(10,256)	(26%)

ESTADO DE RESULTADOS	2016	2015	Variaciones	
	4T	4T	\$	%
Comisiones y tarifas cobradas	1,743	1,551	192	12%
Comisiones y tarifas pagadas	409	422	(13)	(3%)
Resultados por servicios	1,334	1,129	205	18%
Utilidad por compraventa	1,545	1,490	55	4%
Pérdida por compraventa	492	399	93	23%
Ingresos por intereses	722	836	(114)	(14%)
Gastos por intereses	1,292	815	477	59%
Resultado por valuación a valor razonable	392	(98)	490	(500%)
Margen Financiero por Intermediación	875	1,014	(139)	-14%
Otros ingresos (egresos) de la operación	415	67	348	519%
Gastos de administración y promoción	1,525	1,471	54	4%
Resultado de la operación	1,099	739	360	49%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	102	105	(3)	(3%)
Resultado antes de impuestos	1,201	844	357	42%
Impuestos a la utilidad causados	195	358	(163)	(46%)
Impuestos a la utilidad diferidos	(142)	130	(272)	(209%)
Resultado antes de operaciones discontinuas	864	616	248	40%
Operaciones discontinuas	-	-	0	0%
Resultado Neto	864	616	248	40%

Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2016				2015			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
SOLVENCIA (número de veces)	1.45	1.45	1.41	1.22	1.27	1.31	1.30	1.25
LIQUIDEZ (número de veces)	2.11	1.97	1.86	1.87	1.64	1.54	1.57	1.47
APALANCAMIENTO (número de veces)	2.19	2.21	2.44	4.46	3.71	3.18	3.19	3.90
ROE	9.70%	7.91%	4.63%	3.75%	7.45%	5.80%	5.78%	4.07%
ROA	3.36%	2.71%	1.50%	0.71%	1.64%	1.47%	1.40%	0.85%
OTROS								
RELACIONADOS CON EL CAPITAL								
REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL (CASA DE BOLSA)	43.97%	46.82%	56.74%	54.26%	70.49%	65.83%	59.86%	62.58%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO								
MARGEN FINANCIERO/ INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	39.66%	49.02%	44.53%	61.78%	47.30%	46.88%	56.47%	53.50%
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	49.75%	54.31%	53.47%	65.28%	34.48%	38.21%	48.70%	52.83%
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	144.87%	178.44%	165.01%	219.32%	145.71%	158.15%	186.01%	210.13%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	69.03%	56.04%	60.60%	45.59%	68.63%	63.23%	53.76%	47.59%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	56.64%	65.06%	59.08%	100.33%	41.87%	46.71%	70.38%	93.36%
GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN	33.84%	24.74%	24.68%	16.37%	29.61%	25.67%	20.74%	14.79%

SOLVENCIA= Activo Total/Pasivo Total

LIQUIDEZ= Activo Circulante /Pasivo Circulante

APALANCAMIENTO= Pasivo Total-Liquidación de la Sociedad (Acreedor)/Capital Contable

ROE=Resultado Neto/ Capital Contable

ROA= Resultado Neto/Activos productivos

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.

Los indicadores financieros del Corporativo en general se mantienen en niveles positivos, el índice de retorno sobre activos (ROA) tuvo un alza de 65 puntos base durante el 4T 2016 en relación al 3T 2016, mostrando un uso eficiente de los activos en la generación de utilidades. Asimismo, el índice sobre retorno del patrimonio (ROE) indica también un aprovechamiento eficiente durante el 4T 2016, al haber registrado un aumento de 179 puntos base con respecto al 3T 2016.

Principales políticas contables

Las principales políticas contables que sigue el Corporativo, cumplen con los criterios contables de las Normas de Información Financiera (“NIF”) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., (“CINIF”) así como con aquellos establecidos por la Comisión en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, por lo que respecta a GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, y en las Disposiciones de Carácter Aplicables a los Fondos de Inversión y a las Personas que les Prestan Servicios, por lo que respecta a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (antes Operadora GBM, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión), integrantes del Corporativo. Su preparación requiere que la Administración del Corporativo efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración del Corporativo considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias presentadas.

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

- a. **Consolidación de estados financieros** - Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los del Corporativo y los de las subsidiarias cuya participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

	Porcentaje de participación	
	2016	2015
Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias	100%	100%
GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	99.99%	99.99%
Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada	99.99%	99.99%
GBM Administradora de Activos S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión	99.99%	99.99%
GBM Capital, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias	99.99%	99.99%
GBM Infraestructura, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
GBM Ventures, S.A. de C.V. (antes GBM Estructuración, S.A. de C.V.)	99.99%	99.99%
GBM Wealth Management, S. de R.L. de C.V.	99.99%	99.99%
GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V.	99.99%	

Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias -

La Entidad posee el 100% de las acciones representativas del capital social de Portfolio Investments, Inc. (Portfolio), constituida en los Estados Unidos de América. A su vez, Portfolio posee 100% de las acciones representativas del capital social de GBM International, Inc., GBM Wealth Management, Inc. GBMSA Holdings, Inc. e Illac Advisors, Inc., todas constituidas en Estados Unidos de América, así como de Foreign Holdings, Ltd., constituida en las Islas Caimán. Dichas subsidiarias realizan, directa o indirectamente, actividades de intermediación y servicios de asesoría de valores y se consolidan en primera instancia dentro de Portfolio. GBMSA Holdings, Inc. es controladora de GBM Brasil Participaciones S.A. (antes GBM Brasil Distribuidora de Títulos E Valores Mobiliarios S/A).

GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa -

GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (la Casa de Bolsa) es una intermediaria en el mercado de valores mexicano, que realiza las actividades y servicios previstos en la LMV y las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa emitidas por la Comisión.

Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada -

Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada (Fomenta GBM) tiene por objeto el otorgamiento de crédito, así como la celebración de arrendamiento financiero o factoraje financiero, en los términos de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito y de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

GBM Administradora de Activos S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión -

GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la Operadora) tiene como principal actividad prestar servicios administrativos, manejar carteras de valores, promover las acciones de los fondos de inversión que administra y demás actividades necesarias para su operación, según se contemplan en la Ley de Fondos de Inversión (LFI) y en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Fondos de Inversión y a las Personas que les Prestan Servicios emitidas por la Comisión.

GBM Capital, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias -

GBM Capital, S. de R.L. de C.V. (GBM Capital), tiene como principal actividad constituir, organizar, promover, explotar, adquirir y participar en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones de empresas de cualquier índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación.

La Entidad posee el 99% de las acciones representativas del capital social de GBM Capital mientras que Portafolio, el 1%. A su vez, GBM Capital posee el 99% de las acciones de GBM Holding Limitada, quien a su vez posee el 99% de las acciones de GBM Corredores de Bolsa Limitada, ambas constituidas en Chile. GBM Holding Limitada tiene por objeto constituir, organizar, promover, explotar, adquirir y participar en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones de empresas de cualquier índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación. GBM Corredores de Bolsa Limitada realiza actividades de intermediación y servicios de asesoría de valores en el mercado chileno principalmente. GBM Capital cuenta con otras subsidiarias entre las que se incluyen GBM Infraestructure Management, Inc., Soluciones Noble, S.A.P.I. de C.V., y Noble Capital, S.A.P.I. de C.V., Controladora Noble, S.A.P.I. de C.V., y Tenedora Noble Life, S.A.P.I. de C.V.

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

GBM Infraestructura, S.A. de C.V. (GBM Infraestructura), tiene como principal actividad la administración, prestación de servicios administrativos y de análisis de proyectos a fideicomisos y empresas dedicadas a proyectos de infraestructura. A la fecha, funge como administrador del fideicomiso emisor de certificados de capital de desarrollo conocido como GBM Infraestructura I.

GBM Ventures, S.A. de C.V. (antes GBM Estructuración, S.A. de C.V.) -

GBM Estructuración, S.A. de C.V. (GBM Estructuración), tiene como principal actividad realizar inversiones en diversas clases de activos, así como promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social y/o patrimonio de todo tipo de sociedades mercantiles o

civiles, asociaciones o empresas, ya sean industriales, comerciales, de servicios o de cualquier otra índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación.

GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. -

GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. (GBM Asset Management), tiene como principal actividad realizar inversiones en diversas clases de activos, así como promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social y/o patrimonio de todo tipo de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas, ya sean industriales, comerciales, de servicios o de cualquier otra índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación.

Al cierre de 2016, GBM Asset Management posee el 99.99% de GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. También, el 99.99% de GBM Infraestructura, S.A. de C.V. Además, el 99.99% de GBM Wealth Management, S. de R.L. de C.V. y el 99.99% de GBM Estrategia, S.A de C.V.

GBM Wealth Management, S. de R.L. de C.V. -

GBM Wealth Management, S. de R.L. de C.V. (Wealth Management), tiene como principal actividad la prestación de servicios de manejo de cartera de valores, que comprende el ofrecimiento o la prestación habitual de servicios de asesoría, supervisión y toma de decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros y en general la prestación de cualquier servicio de asesoría financiera y patrimonial.

- b. **Conversión de estados financieros de subsidiarias en el extranjero** - Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, estos se modifican en la moneda de registro para presentarse bajo criterios contables establecidos por la Comisión. A partir de 2008, por las operaciones extranjeras cuya moneda de registro y funcional es la misma, el Corporativo convierte sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio a) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y c) para los ingresos y gastos el tipo de cambio promedio de cierre del período. Hasta 2007, los estados financieros de subsidiarias extranjeras que se consideraban independientemente al Corporativo, primero reconocían los efectos de la inflación del país en el que opera y después los convertían utilizando el tipo de cambio de cierre. En 2016 y 2015 los efectos de conversión se registran en el capital contable.

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

Inversiones en valores

Al cierre del 4T2016 las inversiones en valores se ubicaron en \$21,675 mostrando un decremento por \$11,071 (33.81% menos) en comparación con el 4T2015. En ambos periodos la concentración de la posición de la cartera es en instrumentos de patrimonio.

Concepto	2016				2015			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Títulos para negociar	21,675	23,473	23,981	34,632	32,746	29,370	30,663	32,503
Sin Restricciones	9,553	9,856	10,372	10,579	10,272	9,551	10,721	10,610
Deuda gubernamental	940	319	942	780	1,021	230	497	829
Deuda bancaria	0	0	0	0	13	13	0	3
Otros títulos de deuda	22	75	94	201	75	659	1,207	1,702
Instrumentos de patrimonio neto	8,591	9,462	9,336	9,598	9,163	8,649	9,017	8,076
Restringidos o dados en garantía	12,122	13,617	13,609	24,053	22,474	19,819	19,942	21,893
Deuda gubernamental	7,375	1,380	1,904	12,599	7,185	5,881	4,173	6,495
Deuda bancaria	0	1,704	0	0	1,203	1,001	1,000	-
Otros títulos de deuda	0	4,875	6,208	6,021	9,652	8,154	8,902	8,957
Instrumentos de patrimonio neto	4,747	5,658	5,497	5,433	4,434	4,783	5,867	6,441
Total	21,675	23,473	23,981	34,632	32,746	29,370	30,663	32,503

En resultados se registró utilidad por compraventa neta por \$1,053, intereses pagados netos por \$(570) y el resultado por valuación fue por \$ 392, con ello se acumularon ganancias por operaciones de títulos para negociar por \$875.

Operaciones de reporte

Al 4T2016 las operaciones de reporte saldo deudor aumentaron sus posiciones en \$6,425 en relación con el 4T2015 al presentar un incremento de 114%, para ubicarse en \$12,076.

Cuando la reportadora venda o dé en garantía el colateral recibido, se compensará la cuenta por cobrar, con la cuenta por pagar, presentándose el saldo deudor o acreedor en el rubro de "Deudores por reporte" o "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda.

En tanto, los acreedores por reporte también tuvieron variación positiva de 6% en el 4T2016 con respecto al 4T2015 al cerrar en \$18,828.

Concepto	2016				2015			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Deudores por reporte								
Deuda gubernamental	12,076	8,925	11,084	8,589	4,501	1,016	1,332	4,099
Otros títulos de deuda	0	0	0	2,192	1,150	203	61	758
Subtotal	12,076	8,925	11,084	10,781	5,651	1,219	1,393	4,857
Colaterales vendidos o dados en garantía								
Deuda gubernamental	12,066	8,929	11,081	10,769	4,502	8,577	0	4,030
Deuda bancaria	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	1,151	0	-	1,210
Subtotal	12,066	8,929	11,081	10,769	5,653	8,577	0	5,240
Total	10	(4)	3	12	(2)	(7,358)	1,393	(383)
Acreedores por reporte								
Deuda gubernamental	18,828	9,773	13,931	12,352	6,991	5,665	3,946	6,297
Deuda bancaria	0	1,699	0	0	1,203	1,000	1,001	0
Otros títulos de deuda	0	4,865	4,967	6,017	9,620	8,097	8,802	8,886
Total	18,828	16,337	18,898	18,369	17,814	14,762	13,749	15,183

Los intereses a favor reconocidos en resultados al 4T2016 ascendieron a \$443, en tanto los intereses pagados fueron por \$768.

Cartera de crédito

La cartera de crédito presentó en el 4T2016 un importante incremento de 111% (\$1,641 más) en relación al 4T2015 al ubicarse en \$3,117. Un porcentaje significativo de los créditos otorgados por Fomenta GBM (subsidiaria de la Entidad) cuentan con garantías.

Concepto	2016				2015			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Cartera de Crédito								
Cartera de crédito vigente								
Créditos comerciales								
Actividad empresarial o comercial	3,117	1,661	1,630	1,243	1,476	913	813	435
Total	3,117	1,661	1,630	1,243	1,476	913	813	435

Al 4T2016 se registraron en resultados ingresos por intereses generados por la cartera de crédito por \$175.

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 4T2016 los instrumentos financieros derivados en su posición activa aumentaron en \$346 respecto al 4T2015 (13% más), y la posición pasiva se ubicó al 4T2016 \$2,800. La posición se concentró en instrumentos derivados Swaps, la integración fue:

Subyacente	2016											
	4T			3T			2T			1T		
	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto
Futuros												
DC	529	529	0	370	370	0	-	417	417	-	(408)	(408)
DEUA	0	0	0	1	1	0	10.00	0	10	-	(34)	(34)
GMEX	0	0	0	5	5	0	-	4	4	-	(6)	(6)
IPC	176	176	0	183	183	0	247	-	247	177	-	177
Futuros extranjeros	15	15	0	86	86	0	113	0	113.00	14	14	28.00
Subtotal	720	720	0	645	645	0	370	421	791	191	(435)	(244)
Swaps												
IRS	2,228	2,080	148	1,620	1,585	35	101	90	191	8,456	0	8,456
Subtotal	2,228	2,080	148	1,620	1,585	35	101	90	191	8,456	0	8,456
Total	2,948	2,800	148	2,266	2,230	36	471	511	982	8,647	(435)	8,212

Subyacente	2015											
	4T			3T			2T			1T		
	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto
Futuros												
DC	-	(411)	(411)	-	(406)	(406)	-	-	-	-	291	291
DEUA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54	-	54
GMEX	-	7	7	-	3	3	-	-	-	-	7	7
IPC	166	-	166	164	-	164	6	-	6	-	-	-
Futuros extranjeros	14	-	14	25	-	25	-	-	-	-	(88)	(88)
Subtotal	180	(404)	(224)	189	(235)	(46)	6	151	157	1,550	217	1,767
Swaps												
IRS	2,422	-	2,422	3,987	-	3,987	3,773	-	3,773	2,403	-	2,403
Subtotal	2,422	-	2,422	3,987	-	3,987	3,773	-	3,773	2,403	-	2,403
Total	2,602	(410)	2,192	4,177	(235)	3,942	3,779	151	3,930	3,955	217	4,172

En resultados por operaciones con derivados se registraron pérdidas por \$(13) por concepto de compraventa y el resultado por valuación a valor razonable fue positivo por \$104.

Cuentas por cobrar

Al cierre del 4T2016 las cuentas por cobrar registraron un incremento por \$864 en relación al 4T2015 (140% más), integrándose por:

Concepto	2016				2015			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Cuentas por cobrar								
Deudores por liquidación de operaciones	463	158	44	0	0	378	246	331
Inversiones en valores	463	158	4	0	0	378	95	114
Derivados	0	0	40	0	0	0	151	217
Derechos fiduciarios	58	58	58	58	58	0	0	0
Deudores diversos	960	1,043	1,801	785	560	537	437	554
Premios, comisiones y derechos por cobrar	3	3	7	58	2	6	6	5
Clientes cuenta corriente y margen	10	0	0	0	0	0	0	0
Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	116	117	113	79	5	0	0	119
Préstamos y otros adeudos del personal	48	50	54	53	49	49	48	48
Otros deudores	783	873	1,627	595	504	482	383	382
Total	1,481	1,259	1,903	843	618	915	683	885

Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Del 4T2015 al 4T2016 se registró un incremento de 1% en los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación; se integran como sigue:

Concepto	2016				2015			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Inmuebles, mobiliario y equipo								
Terrenos	22	22	22	22	22	22	22	22
Construcciones	39	40	41	42	43	44	44	45
Equipo de cómputo	16	18	19	20	34	35	28	29
Mobiliario	33	34	35	34	22	22	18	16
Adaptaciones y mejoras	94	92	92	86	81	65	56	54
Total	204	206	209	204	202	188	168	166

Al 4T2016 se registró en resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones un gasto por \$36.

Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes cerraron el 4T2016 en \$903 mostrando un incremento marginal de 151.6% en relación al 4T2015. El día 29 de septiembre de 2016 Corporativo realizó una aportación a Casa de Bolsa por \$100,000,000 con el objetivo de asegurar un sano nivel de capitalización, aún ante escenarios adversos.

Concepto	2016				2015			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Inversiones permanentes								
Sociedades de Inversión	68	68	68	68	64	51	67	58
Otras	835	657	613	304	295	321	302	290
Total	903	725	681	372	359	372	369	348

Otros activos

El rubro de otros activos registró un incremento de 12% del 4T de 2015 al 4T 2016, se integra como sigue:

Concepto	2016				2015			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Otros activos								
Cargos diferidos	0	0	0	0	0	0	0	3
Pagos anticipados	54	47	47	56	50	66	63	51
Intangibles (software)	185	200	213	223	235	238	249	249
Depósitos en garantía	29	28	26	16	15	15	3	3
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	67	33	0	47	0	0	0	45
Total	335	308	286	342	300	319	315	351

Pasivos bursátiles

Al 4T2016 el Corporativo mantiene vigentes emisiones de Certificados Bursátiles, cuya comparación con aquellas que se mantenían vigentes durante el mismo periodo del ejercicio anterior; además, se registró un aumento de 30% con respecto al 4T de 2015:

Clave	Vigencia	Tasa	2016				2015			
			4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
GBM 16	25/02/2016 al 18/02/2021	TIE + 0.50%	1,202	1,202	1,201	1,201	-	-	-	-
GBM 15	15/10/2015 al 08/10/2020	TIE + 0.50%	1,002	1,002	1,001	1,000	1,003	-	-	-
GBM 14-2	11/12/2014 al 30/11/2017	TIE + 0.40%	652	652	651	650	652	651	651	652
GBM 14	14/08/2014 al 25/07/2019	TIE + 0.40%	1,352	1,355	1,353	1,353	1,351	1,354	1,352	1,351
Emisiones privadas Fomenta GBM										
KREA 16	22/06/2016 al 22/06/2018	14%	106	106	106	-	1,201	1,204	1,203	1,201
FGBM 16	01/11/2016 al 31/12/2016	2.11%	1,448	-	-	-	-	-	-	-
FMCYDCB 16	27/04/2016 al 24/04/2019	6.61%	262	262	262	-	-	-	-	-
Total			6,024	4,579	4,574	4,204	4,207	3,209	3,206	3,204

En resultados al 4T2016 se registraron \$251 por concepto de pago de intereses por pasivos bursátiles.

Otras cuentas por pagar

Al cierre del 4T 2016 y 2015 los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

Concepto	2016				2015			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Otras cuentas por pagar								
Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	2	2	3	0	83	129	166	243
PTU por pagar	16	0	0	0	0	0	0	0
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,261	978	647	12,137	2,794	5,195	5,246	5,393
Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	25	8	0	0	5	10	0	0
Dividendos por pagar	5	5	5	5	5	5	5	5
Impuesto al valor agregado	40	26	33	0	13	0	0	30
Otros impuestos y derechos por pagar	4	1	1	1	2	1	1	1
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	48	6	5	6	29	12	18	13
Obligaciones por beneficios definidos	100	109	53	48	41	15	28	23
Provisiones para obligaciones diversas	175	245	2	167	192	234	156	113
Otros acreedores diversos	624	578	548	494	495	506	460	459
Acreedores por liquidación de operaciones	240	0	0	11,416	2,012	4,412	4,578	4,749
Total	1,279	980	650	12,137	2,877	5,324	5,412	5,636

Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activo y pasivo al 4T2016.

Concepto	2016		
	Hasta un año	De un año	Total
Activo			
Disponibilidades	759	-	759
Cuentas de margen (derivados)	40	-	40
Títulos para negociar	21,675	-	21,675
Deudores por reporte	16	-	16
Préstamo de valores	2	-	2
Derivados	148	-	148
Cartera de crédito	1,641	1,476	3,117
Otras cuentas por cobrar, neto	945	536	1,481
Total	25,225	2,012	27,237

Concepto	2016		
	Hasta un año	De un año	Total
Pasivo			
Pasivos bursátiles	-	6,024	6,024
Acreedores por operaciones de reporte	6,752	-	6,752
Préstamo de valores	1	-	1
Operaciones que representan un préstamo con colateral	4,743	-	4,743
Derivados	-	-	-
Otras cuentas por pagar	1,279	-	1,279
Total	12,775	6,024	18,799
Activos menos pasivos	12,450	(4,012)	8,438

Transacciones y saldos con compañías relacionadas

La Entidad y sus Subsidiarias, llevan a cabo operaciones entre sí tales como: inversiones, crédito, prestación de servicios, entre otros, la mayoría de las cuales origina ingresos a una entidad y egresos a otra. Para fines de presentación en los estados financieros se eliminaron las operaciones y los saldos efectuados con compañías que consolidan.

Los saldos de balance y resultados con compañías relacionadas al 4T2016, ascienden a:

Balance	2016	Resultados	2016
	4T		4T
Renta	1	Comisiones	22
Comisiones	5	Comisiones por colocación	8
Créditos otorgados	1,176	Rebates and cash equities	62
Servicios de administración	8	Intereses	78
		Renta	16
		Research	16
		Servicios de administración	382
Total	1,190	Total	584

La Administración considera que las operaciones celebradas con partes relacionadas fueron determinadas considerando los precios y montos de las contraprestaciones que hubieran utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Los ingresos por distribución obtenidos durante el 4T2016, ascienden a \$750 y corresponden a los ingresos del Corporativo en virtud de la consolidación de resultados de sus subsidiarias, por la distribución de acciones de las sociedades y fondos de inversión administrados por la Operadora, efectuada tanto por la Casa de Bolsa como por la propia Operadora. Estos ingresos se registraron en el Estado de Resultados en el rubro de "Comisiones y Tarifas Cobradas".

Gastos por distribución de fondos de inversión

Los gastos por distribución realizados durante el 4T2016 ascienden a \$181, y corresponden a los gastos que el Corporativo paga a otras entidades financieras por la distribución de las acciones de los fondos de inversión administrados por la Operadora. Estos egresos se registraron en el Estado de Resultados en el rubro de "Comisiones y Tarifas Pagadas".

Información por segmentos

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación se incluye la segmentación de los resultados obtenidos durante el 4T2016.

Información por segmentos

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación se incluye la segmentación de los resultados obtenidos durante el 4T2016.

Información por segmentos	2016		
	Gestión de activos	Intermediación bursátil	Total
Comisiones y tarifas (netas)	550	771	1,321
Resultado por compra-venta (neto)	482	572	1,054
Ingreso- gastos por intereses (neto)	(287)	(283)	(570)
Resultado por valuación a valor razonable	489	(98)	391
Margen financiero por intermediación	684	191	875
Otros ingresos (egresos) de la operación	283	167	450
Gastos de administración y promoción	460	1,087	1,547
Resultado de la Operación	1,057	42	1,099

Comisiones y tarifas

Al 4T2016, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

Concepto	2016					2015				
	Acumulado	4T	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas										
Compraventa de valores	447	132	105	98	112	420	114	115	86	105
Actividades fiduciarias	36	5	7	13	11	49	10	13	13	13
Custodia o administración de bienes	15	4	3	4	4	24	6	6	6	6
Intermediación financiera	222	94	(30)	124	34	204	71	60	45	28
Operaciones con sociedades de inversión	750	(22)	383	192	197	840	181	253	205	201
Otras comisiones y tarifas cobradas	273	73	189	11	0	14	(20)	4	11	19
Total	1,743	286	657	442	358	1,551	362	451	366	372

Concepto	2016					2015				
	Acumulado	4T	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas pagadas										
Compraventa de valores	1	0	0	1	0	1	0	0	1	0
Bolsa Mexicana de Valores	33	9	6	7	11	25	7	6	4	8
Intermediarios financieros	181	68	51	33	29	162	53	37	54	18
Indeval	15	5	4	3	3	13	4	3	3	3
Otras comisiones y tarifas pagadas	180	(146)	237	43	46	221	16	97	55	53
Total	410	- 64	298	87	89	422	80	143	117	82

Resultados de operaciones con instrumentos financieros

Al 4T2016 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

Concepto	2016					2015				
	Acumulado	4T	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Utilidad por compraventa	1,545	681	127	407	330	1,490	156	117	154	1,063
Pérdida por compraventa	492	301	57	56	78	399	128	141	56	74
Ingresos por intereses	722	(24)	312	210	224	773	132	288	174	179
Gastos por intereses	1,292	409	495	195	193	569	(24)	222	171	200
Resultado por valuación a valor razonable	392	(18)	435	(234)	209	(133)	231	5	209	(578)
Total	875	(71)	322	132	492	1,162	415	47	310	390

Capital contable

El Capital Social a valor nominal al 4T2016, se integra como sigue:

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Importe actualizado</u>
	2016	2016
Capital Fijo:		
Acciones Serie "O"	1,500,000,000	\$ 2,261
Total	<u>1,500,000,000</u>	<u>\$ 2,261</u>

El Capital Social de Corporativo, tanto en su parte fija como variable, está representado por 1,500,000,000 de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal que se identifican como acciones de la Serie "O", que ascienden a la cantidad de \$2,190 a valor nominal.

Todas las acciones confieren iguales derechos e imponen las mismas obligaciones a sus tenedores, quienes tendrán derecho a un voto en la Asamblea General de Accionistas por cada acción de la que sean tenedores; y pueden ser suscritas o adquiridas por personas tanto físicas como morales, de nacionalidad mexicana o extranjera.

El Corporativo está sujeto 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% de su Capital Social. Al cierre del 4T2015 el importe de la reserva legal asciende a \$370 cifra que representa el 16.89% del Capital Social, el día 9 de agosto de 2016 el Corporativo realizó un reembolso de Capital por \$125,874.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2016 el Corporativo no se encuentra involucrado, directamente o a través de sus Subsidiarias, en juicio o procedimiento legal alguno que pudiese representar un riesgo o un pasivo contingente significativo, ni en su caso, se espera un efecto importante en los estados financieros. A la fecha, el Corporativo no tiene registradas reservas para contingencias, lo cual, en la opinión de sus asesores contables, legales, fiscales y laborales, tanto internos como externos, se considera razonable.

Reglas para requerimientos de capitalización (para la Casa de Bolsa)

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 31 de diciembre 2016 el capital global asciende a \$1,137 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 43.97%, 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 18.20%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 4T2016.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado

RIESGO DE MERCADO	Requerimiento de Capital
Operaciones en MN tasa de interés nominal	47
Operaciones con títulos de deuda en MN y cuya tasa de rendimiento se componga de una sobretasa y una tasa revisable	13
Operaciones en UDIS así como en MN con tasa de interés real	42
Operaciones en MN con tasa de interés nominal	4
Operaciones con acciones o sobre acciones o con rendimiento referido a estas	10
Total	116

El monto de los activos ponderados por riesgo de mercado es por \$1,454.

Requerimientos de capital por riesgo de crédito

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	0	0
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	757	73
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	3,028	230
Total	3,786	303

Para el riesgo operacional el requerimiento de capital es de \$80 con activos ponderados por \$1,007.

Al 4T2016, Casa de Bolsa observó un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$60. Representando el 5.27% del capital global.

Calificación

Al 4T2016, las calificaciones asignadas a Corporativo GBM por HR Ratings son las siguientes:

- Riesgo Contraparte Corto Plazo HR+1 (16 mayo 2016): ofrece alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio. Esta calificación se asigna a los instrumentos con relativa superioridad en las características crediticias
- Riesgo Contraparte Largo Plazo HR AA+ con perspectiva estable (16 mayo 2016): considera al emisor con alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos.

Las calificaciones asignadas al Programa Dual del Corporativo por HR Ratings son las siguientes:

- Deuda Certificados Bursátiles Largo Plazo HR AA+ con perspectiva estable (16 mayo 2016): considera al emisor con alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo HR+1 (16 mayo 2016): ofrece alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio. Esta calificación se asigna a los instrumentos con relativa superioridad en las características crediticias.

Las calificaciones asignadas a Corporativo por Fitch Ratings son las siguientes:

- Riesgo Contraparte Largo Plazo AA (mex) con perspectiva positiva (26 agosto 2016): indica una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país.
- Deuda Certificados Bursátiles Corto Plazo F1 +(mex) (26 agosto 2016): indica la más sólida capacidad de cumplimiento oportuno de los compromisos financieros.

Cobertura de Análisis

La Emisora recibe cobertura de análisis por parte de Consultora 414, S.A. de C.V, según el programa de Analista Independiente establecido por la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Contacto para inversionistas

r.inversionistas@gbm.com.mx