

# **INFORMACIÓN FINANCIERA**

## **TERCER TRIMESTRE 2016**

## CONTENIDO

<b>Estados Financieros elaborados conforme a formato SIFIC de la BMV</b> .....	3
<b>Carta del Presidente</b> .....	9
<b>Actividad y entorno regulatorio</b> .....	15
<b>Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV.</b> ....	17
<b>Estados financieros comparativos anuales</b> .....	25
<b>Indicadores Financieros</b> .....	28
<b>Principales políticas contables</b> .....	29
<b>Notas a los estados financieros consolidados (cifras expresadas en millones de pesos)</b> .....	31
<b>Calificación</b> .....	41
<b>Cobertura de Análisis</b> .....	41

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>Activo</b>	28,498,065,401	33,908,983,407
10010000			<b>Disponibilidades</b>	752,509,989	556,179,435
10050000			<b>Cuentas de margen (Derivados)</b>	43,830,027	55,973,370
10100000			<b>Inversiones en valores</b>	23,472,762,319	29,370,349,671
	10100100		Títulos para negociar	23,472,762,319	29,370,349,671
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>Deudores por reporte</b>	34,099,939	1,219,172,448
10200000			<b>Préstamo de valores</b>	1,563,043	1,084,713
10250000			<b>Derivados</b>	36,135,721	0
	10250100		Con fines de negociación	36,135,721	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	0	0
10400000			<b>Total de Cartera de Crédito Neto</b>	1,660,679,329	912,844,034
10450000			<b>Cartera de Crédito neta</b>	1,660,679,329	912,844,034
10500000			<b>Cartera de crédito vigente</b>	1,660,679,329	912,844,034
	10500100		Créditos comerciales	1,660,679,329	912,844,034
		10500101	Actividad empresarial o comercial	1,660,679,329	912,844,034
		10500102	Entidades Financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	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			<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	0	0
10650000			<b>Derechos de cobro adquiridos (Neto)</b>	0	0
10700000			<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	0	0
10750000			<b>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</b>	0	0
10760000			<b>Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)</b>	0	0
10770000			<b>Deudores por prima (neto)</b>	0	0
10780000			<b>Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)</b>	0	0
10800000			<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	0	0
10850000			<b>Cuentas por Cobrar</b>	1,257,436,222	914,308,036
10870000			<b>Inventario de Mercancías</b>	0	0
10900000			<b>Bienes adjudicados</b>	0	0
10950000			<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	205,498,791	187,377,571
11000000			<b>Inversiones permanentes</b>	724,633,332	372,457,512
11050000			<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	0	0
11100000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A favor)</b>	0	0
11150000			<b>Otros activos</b>	308,916,689	319,236,617
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	280,956,406	304,256,643
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	27,960,283	14,979,974
20000000			<b>Pasivo</b>	19,622,679,810	25,792,338,317
20050000			<b>Captación tradicional</b>	4,579,601,122	3,209,119,265
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0
	20050200		Depósitos a plazo	4,579,601,122	3,209,119,265
		20050201	Del publico en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	4,579,601,122	3,209,119,265
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	0	0
20100000			<b>Préstamos bancarios</b>	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: **03** AÑO: **2016**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			<b>Valores Asignados por Liquidar</b>	0	0
20160000			<b>Reservas técnicas</b>	0	0
20200000			<b>Acreedores por reporto</b>	7,411,964,604	14,762,064,277
20250000			<b>Préstamo de valores</b>	1,043,919	1,072,332
20300000			<b>Colaterales vendidos</b>	5,640,752,448	6,142,990,197
	20300100		Reportos	0	1,216,229,717
	20300200		Préstamo de valores	5,640,752,448	4,926,760,480
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>Derivados</b>	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	0	0
20410000			<b>Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores</b>	0	0
20450000			<b>Obligaciones en operaciones de bursatilización</b>	0	0
20500000			<b>Otras cuentas por pagar</b>	979,347,623	912,637,502
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	129,371,084
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	7,613,247	10,085,089
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	971,734,376	773,181,329
20550000			<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	0	0
20600000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A cargo)</b>	1,009,970,094	764,454,744
20650000			<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	0	0
30000000			<b>Capital contable</b>	8,875,385,591	8,116,645,090
30050000			<b>Capital contribuido</b>	2,100,200,566	2,226,077,700
	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	-160,689,733	-34,812,599
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>Capital ganado</b>	6,773,362,099	5,890,433,336
	30100100		Reservas de capital	370,333,210	370,333,211
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	5,755,082,808	5,139,270,860
	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	-55,694,976	-90,118,058
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	703,641,057	470,947,323
30030000			<b>Participación no controladora</b>	1,822,926	134,054
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	459,691,295,142	388,966,264,823
41000000			<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	433,508,127,460	369,562,621,020
41010000			<b>Clientes cuentas corrientes</b>	-402,045,482	-2,035,983,703
	41010100		Bancos de clientes	3,366,939	3,366,939
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	1,048,109	20,799
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	-407,964,054	-2,040,798,559
	41010500		Premios cobrados de clientes	1,503,524	1,427,118
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			<b>Operaciones en custodia</b>	318,853,663,298	298,566,871,982
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	318,853,663,298	298,566,871,982
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
41030000			<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	115,056,509,644	73,031,732,741
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	25,294,676,552	15,977,666,738
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	4,334,397,347	4,762,838,620
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	22,317,277,357	17,279,137,338

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	8,929,488,573	1,216,229,717
	41030500		Operaciones de compra de derivados	1,045,910,300	186,119,462
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	1,030,735,300	184,969,462
		41030502	De opciones	15,175,000	1,150,000
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	203,685,255	832,443,063
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	191,196,295	806,216,634
		41030602	De opciones	12,488,960	26,226,429
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	52,931,074,260	32,777,297,803
41040000			<b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b>	0	0
42000000			<b>Operaciones por cuenta propia</b>	26,183,167,682	19,403,643,803
42010000			<b>Avales otorgados</b>	0	0
42020000			<b>Activos y pasivos contingentes</b>	0	0
42030000			<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			<b>Bienes en custodia o en administración</b>	0	0
42050000			<b>Compromisos crediticios</b>	0	0
42060000			<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>	13,990,949	200,731,396
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	0	0
	42060300		Deuda bancaria	0	0
	42060400		Otros títulos de deuda	13,990,949	200,731,396
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			<b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad</b>	16,386,127,852	14,807,749,826
	42070100		Deuda gubernamental	10,658,464,955	3,286,104,602
	42070200		Deuda bancaria	0	1,001,389,765
	42070300		Otros	5,727,662,897	10,520,255,459
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			<b>Depósito de bienes</b>	0	0
42090000			<b>Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida</b>	0	0
42100000			<b>Garantías de recuperación por fianzas expedidas</b>	0	0
42110000			<b>Reclamaciones pagadas</b>	0	0
42120000			<b>Reclamaciones canceladas</b>	0	0
42130000			<b>Reclamaciones recuperadas</b>	0	0
42140000			<b>Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)</b>	0	0
42150000			<b>Otras cuentas de registro</b>	9,783,048,881	4,395,162,581

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

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

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2016**

ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD  
 CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	746,090,350	641,393,178
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	882,730,350	592,772,526
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	<b>Margen financiero</b>	-136,640,000	48,620,652
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	-136,640,000	48,620,652
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,456,720,692	1,189,361,392
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	472,764,052	342,496,744
50450000	Resultado por intermediación	1,082,631,486	698,829,414
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	199,778,894	23,037,683
50600000	Gastos de administración y promoción	1,081,549,701	1,008,129,519
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	1,048,177,319	609,222,877
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	34,179,739	103,198,336
50810000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	1,082,357,058	712,421,213
50850000	Impuestos a la utilidad causados	182,528,494	366,913,698
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-196,187,507	125,439,808
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	703,641,057	470,947,323
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	703,641,057	470,947,323
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	703,641,057	470,947,323

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD  
CONTROLADORA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

**(PESOS)**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	703,641,057	470,947,323
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	-43,904,086	633,342,857
	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	26,741,153	26,002,430
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	15,101,117	53,969,384
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	-20,080,595	80,700,963
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	378,716,001	241,473,890
	820102080000	<b>Operaciones discontinuadas</b>	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-34,182,319	-103,079,457
	820102900000	Otros	-410,199,443	334,275,647
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	7,447,173	45,417,468
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	9,683,293,142	158,375,988
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-34,099,939	2,895,134,816
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	19,530	-442,271
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	2,565,642,581	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-184,949,189	-406,802,007
	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	-522,607,097	15,566,667
	820103210000	Cambio en captación	372,924,496	-297,417,333
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	0	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	-10,401,843,169	-509,652,466
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-638,486	235,527
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	1,059,836,503	-2,358,095,919
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-410,022,166	0
	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	-1,902,517,858	-41,152,883
	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	-213,596,433	-334,389,447
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	18,889,088	-833,221,860
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-30,254,151	-50,644,480
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-331,665,224	-64,394,016
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-30,861,075	-56,997,933
	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		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-392,780,450	-172,036,429
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	-125,874,000	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: **03** AÑO: **2016**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD  
CONTROLADORA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	0	-6,173,461
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-125,874,000	-6,173,461
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	159,971,609	92,858,430
820300000000		<b>Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación</b>	28,404,507	13,698,347
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	564,133,872	449,622,658
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	752,509,989	556,179,435



**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(PESOS)**

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
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
Suscripción de acciones	0	0	-125,874,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-125,874,000
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	-68,243,642	0	0	0	0	0	0	0
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	-125,874,000	0	68,243,642	547,568,304	0	0	0	0	-615,811,946	0	-125,874,000
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	703,641,057	0	703,641,057
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	0	28,404,508	0	0	0	28,404,508
Resultado por tenencia de activos no monetarios	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	1,637,381	1,637,381
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	28,404,508	0	703,641,057	1,637,381	733,682,946
Saldo al final del periodo	2,260,890,299	0	-160,689,733	0	370,333,210	5,755,082,807	0	0	-55,694,975	0	703,641,057	1,822,926	8,875,385,591

**CORPORATIVO GBM,  
INFORME SOBRE RESULTADOS Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 30  
DE SEPTIEMBRE DE 2016**

Señores Accionistas:

Durante el tercer trimestre del año, los mercados globales continuaron mostrando una baja volatilidad. Este comportamiento ha estado influenciado por la combinación de un bajo crecimiento económico registrado a nivel mundial, y el exceso de liquidez que prevalece en los mercados.

También observamos que, el hecho de que una tercera parte de los bonos gubernamentales emitidos a nivel global tengan tasas de interés negativas, propició un mayor flujo de capitales hacia instrumentos de mayor riesgo, tales como bonos de alto rendimiento e índices de mercados emergentes.

Claro ejemplo de esto es el flujo de inversión de portafolio hacia activos de países emergentes; el cual, acumula un saldo positivo de \$25.3 miles de millones de dólares en los primeros nueve meses del año. Dicho interés se ha traducido en un rendimiento acumulado, medido en dólares del índice de mercados emergentes del 13.8%, cifra que compara con el alza de 6.1% en los primeros nueve meses del año del índice S&P 500.

En lo que respecta al mercado mexicano, el IPC experimentó una clara divergencia a raíz del comportamiento observado en la paridad peso-dólar. Por una parte, el IPC el 15 de agosto alcanzó un máximo histórico de 48,694 puntos para posteriormente cerrar el trimestre en 47,245.8 unidades, cifra que representa un alza de 9.9% en el año. Sin embargo, al ser medido en dólares muestra una caída de 2.1% en los primeros nueve primeros meses del año.

La diferencia observada en el desempeño se relacionó con el comportamiento de nuestra divisa; paridad que se ha visto afectada tanto por lo controversial de las declaraciones del candidato a la presidencia de Estados Unidos, Donald Trump, como por la persistencia de un entorno de bajo crecimiento y el deterioro observado en las finanzas públicas locales tanto a nivel federal, como estatal.

Dichos factores en su conjunto propiciaron el deslizamiento de la cotización de nuestra moneda, la cual finalizó el periodo en los 19.38 pesos por dólar, acumulando con ello una depreciación de 5.7% en el trimestre y de 11.2% en los primeros nueve meses del año.

Finalmente, cabe señalar que el desempeño del mercado de bonos estuvo influenciado por la expectativa y eventual decisión de Banco de México de elevar la tasa de fondeo en 50 puntos base para ubicarla en 4.75%. De acuerdo con el comunicado, la decisión de política monetaria fue al amparo del riesgo de una posible contaminación de las expectativas de inflación derivado de la depreciación observada en nuestra moneda. De esta manera, la tasa de referencia acumuló tres alzas de medio punto porcentual, con lo cual el diferencial de tasas entre los bonos gubernamentales de largo plazo de México y su contraparte de Estados Unidos finalizó el trimestre en 445 puntos base, cifra que se compara con un diferencial promedio de 377 puntos base para los últimos cinco años.

En lo que respecta a los números de nuestra compañía, estos siguieron mostrando una tendencia positiva a pesar de la poca volatilidad y baja convicción de los inversionistas observada recientemente. En particular destacan los números que hemos tenido en el área de finanzas corporativas, en donde hemos sido muy activos en las colocaciones que se han realizado en México.

En cuanto a los ingresos recurrentes del grupo, en el caso de las comisiones de intermediación y finanzas corporativas, se obtuvieron ingresos por cerca de 224 millones de pesos en el tercer trimestre del año, mostrando un incremento de 62% con respecto al mismo trimestre del año anterior. En el acumulado del 2016 este indicador suma 593 millones de pesos, mostrando un incremento de 55% contra los primeros nueve meses del 2015. Este incremento proviene de un incremento de casi 12% año contra año en las comisiones de corretaje puro, pero principalmente al incremento observado en las comisiones de Finanzas Corporativas, entre las cuales destacan la Oferta Pública de Grupo Hotelero Santa Fe, la bursatilización de PAQ (Carreteras de Píñfra) y la exitosa colocación de nuestro segundo certificado de capital de desarrollo CKD.

Cabe destacar que esta importante colocación fue de 9,000 millones acompañada por una coinversión de 1,385 millones para 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 y se hará mediante el mecanismo de llamadas de capital.

En lo que respecta al ingreso por sociedades de inversión y a las comisiones por manejo de cuentas discrecionales, en el tercer trimestre este rubro totalizó 225 millones de pesos, nivel 8.3% inferior a los 246 millones alcanzados en el tercer trimestre de 2015. Durante este año, este rubro acumula una caída de 9.4% contra los primeros tres trimestres del año pasado. Esta caída se debe principalmente a un menor cobro por comisiones por desempeño, así como por una ligeramente menor base de activos.

El rubro de comisiones totales (Intermediación, Finanzas Corporativas y Sociedades de Inversión) registró un incremento de casi 13% año contra año, para alcanzar los 1,280 millones de pesos.

Dado el comportamiento de los mercados antes mencionados, así como la selección de emisoras en las que hemos invertido el capital propio del grupo, al

tercer trimestre el portafolio de inversión que maneja nuestro grupo tuvo un rendimiento de prácticamente 13%, nivel ligeramente superior al comportamiento del mercado accionario mexicano.

Conjuntando los datos mencionados anteriormente, la utilidad neta del grupo al tercer trimestre acumula un sólido incremento de 49% contra el mismo periodo del año anterior; registrando un saldo acumulado de 703 millones pesos.

En el caso de la Administradora de Fondos, los activos administrados por GBM mostraron una caída marginal de 0.2% para alcanzar los 76,577 millones de pesos, con este dato mostramos una participación de mercado del 3.69%. A nivel industria, esta ha crecido 8.5% en el año, fuertemente ayudada por los bancos que han tenido crecimientos superiores al 10% en la mayoría de los casos.

En el plano operativo, continuamos ubicándonos en el primer lugar de operación en el mercado accionario mexicano. Logramos una participación dentro del mercado de capitales del 11.1% al cierre del tercer trimestre del 2016; cifra dos puntos porcentuales superior a nuestro siguiente competidor.

Con respecto al balance de la compañía, el capital contable se ubicó en \$8,875 millones de pesos; cabe mencionar que este dato ya incluye un reembolso de capital de 8.2 centavos por acción que se pagó el día 9 de agosto. La participación de las entidades que conforman el capital contable de la compañía son las siguientes:

<b>Entidad</b>	<b>3er Trimestre 2016</b> <b>(cifras en millones de pesos)</b>
Corporativo	6,311
Casa de Bolsa	1,266
Operadora GBM	413
Fomenta	183
Portfolio Investment	228
GBM Capital	185
GBM Infraestructura	32
GBM Wealth Management	0
GBM Estructuración	257
<b>Consolidado</b>	<b>8,875</b>

Los niveles de solvencia y liquidez continúan mostrando niveles muy adecuados. El índice de liquidez (Activo Total/Pasivo Circulante) se encuentra en 1.45 veces, nivel ligeramente superior al trimestre inmediato anterior.

### **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 que resultarán 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, deberán ser elaborados y dictaminados de acuerdo con las normas contables y de auditoría dictadas por las autoridades mexicanas competentes, según corresponda. Lo anterior, también resultará 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 30 de septiembre 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 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.



## 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**

(Cifras en millones de pesos)

<b>C U E N T A S   D E   O R D E N</b>			
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>		<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	-
Bancos de clientes	-	<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	
Dividendos cobrados de clientes	-	Efectivo administrado en fideicomiso	-
Intereses cobrados de clientes	-	Deuda gubernamental	-
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda bancaria	-
Premios cobrados de clientes	-	Otros títulos de deuda	-
Liquidaciones con divisas de clientes	-	Instrumentos de patrimonio neto	-
Cuentas de margen	-	Otros	-
Otras cuentas corrientes	-		-
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>		<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD</b>	
Valores de clientes recibidos en custodia	-	Deuda gubernamental	-
Valores de clientes en el extranjero	-	Deuda bancaria	-
	-	Otros títulos de deuda	-
<b>OPERACIONES DE ADMINISTRACION</b>		Instrumentos de patrimonio neto	-
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	-	Otros	-
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-		-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	-	Otras cuentas de registro	2,120
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-		
	-		
<b>OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS</b>			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
	-		
<b>OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS</b>			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
	-		
<b>FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS</b>			
Fideicomisos administrados	-		
	-		
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>-</b>	<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>2,120</b>

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	134	<b>Pasivos bursátiles</b>	4,211
<b>Cuentas de margen (derivados)</b>	<b>30</b>	<b>Préstamos bancarios y de otros organismos</b>	
Inversiones en valores		De corto plazo	-
Títulos para negociar	11,424	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Acreeedores por reporto	-
Títulos conservados a vencimiento	-	Préstamo de valores	-
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	<b>-</b>	<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	
<b>Préstamo de valores</b>	<b>-</b>	Reportos (saldo acreedor)	-
Derivados		Préstamo de valores	1,883
Con fines de negociación	20	<b>Derivados</b>	
Con fines de cobertura	-	Con fines de negociación	-
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	<b>-</b>	Con fines de cobertura	-
<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	<b>-</b>	<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	<b>-</b>
<b>Cuentas por cobrar (neto)</b>	<b>1,367</b>	<b>Obligaciones en operaciones de bursatilización</b>	<b>-</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>90</b>	<b>Otras cuentas por pagar</b>	
<b>Inversiones permanentes</b>	<b>2,971</b>	Impuestos a la utilidad por pagar	4
<b>Impuestos y PTU diferidos (neto)</b>	<b>-</b>	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	29	Acreeedores por liquidación de operaciones	-
Otros activos a corto y largo plazo	1	Acreeedores por cuentas de margen	-
	30	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	62
		<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	<b>-</b>
		<b>Impuestos y PTU diferidos (neto)</b>	<b>1,033</b>
		<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>-</b>
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7,193</b>
		<b>Capital Contable</b>	
		<b>Capital Contribuido</b>	
		Capital social	2,261
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	(161)
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		<b>Capital Ganado</b>	
		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	(57)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	704
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>8,873</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>16,066</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>16,066</b>

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	-	
Comisiones y tarifas pagadas	21	
Ingresos por asesoría financiera	-	<u>(21)</u>
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>		<b>(21)</b>
Utilidad por compraventa	654	
Pérdida por compraventa	105	
Ingresos por intereses	39	
Gastos por intereses	187	
Resultado por valuación a valor razonable	432	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>		<b><u>833</u></b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	39	
Gastos de administración y promoción	42	<u>(3)</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>809</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		177
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b><u>986</u></b>
Impuestos a la utilidad causados	116	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(166)	<u>(282)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b><u>704</u></b>
Operaciones discontinuadas		-
<b>RESULTADO NETO</b>		<b><u>704</u></b>
Interés minoritario		-
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>		<b><u>704</u></b>

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de Septiembre 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	3	
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	-	(402)
		<hr/>

**OPERACIONES EN CUSTODIA**

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

**OPERACIONES DE ADMINISTRACION**

Operaciones por administración de activos	76,577	
Operaciones de reporto 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	137,452
		<hr/>

**OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS**

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	1,031	
De opciones	15	
De swaps	-	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	1,046
		<hr/>

**OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS**

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	191	
De opciones	12	
De swaps	-	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	203
		<hr/>

**FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS**

Fideicomisos administrados	52,932	52,932
		<hr/>

**TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS**
**510,085**
**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/>

**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/>

**Otras cuentas de registro**
**9,783**
**TOTALES POR CUENTA PROPIA**
**38,856**

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de Septiembre de 2016

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	753	<b>Pasivos bursátiles</b>	4,580
Cuentas de margen (derivados)	44	<b>Préstamos bancarios y de otros organismos</b>	
Inversiones en valores		De corto plazo	-
Títulos para negociar	23,473	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Acreeedores por reporto	7,412
Títulos conservados a vencimiento	-	Préstamo de valores	1
Deudores por reporto (saldo deudor)	34	<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	
Préstamo de valores	2	Reportos (saldo acreedor)	-
Derivados		Préstamo de valores	5,641
Con fines de negociación	36	<b>Derivados</b>	
Con fines de cobertura	-	Con fines de negociación	-
<b>Cartera de crédito</b>		Con fines de cobertura	-
Cartera de credito vigente		<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	-
Creditos comerciales		<b>Obligaciones en operaciones de bursatilización</b>	-
Actividad empresarial o comercial	1,661	<b>Otras cuentas por pagar</b>	
Cartera de Credito Vencida		Impuestos a la utilidad por pagar	-
Creditos comerciales		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Actividad empresarial o comercial	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes	-
Estimacion preventiva para riesgos crediticios	-	de formalizar en asamblea de accionistas	-
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	-	Acreeedores por liquidación de operaciones	-
<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	-	Acreeedores por cuentas de margen	-
<b>Cuentas por cobrar (neto)</b>	1,257	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	8
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	205	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	972
<b>Inversiones permanentes</b>	725	<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	-
<b>Impuestos y PTU diferidos (neto)</b>	-	<b>Impuestos y PTU diferidos (neto)</b>	1,010
<b>Otros activos</b>		<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	281	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>19,624</b>
Otros activos a corto y largo plazo	28	<b>Capital Contable</b>	
	309	<b>Capital Contribuido</b>	
		Capital social	2,261
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados	-
		en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	(161)
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		<b>Capital Ganado</b>	
		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	(57)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	704
		<b>Interés minoritario</b>	2
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>8,875</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>28,499</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>28,499</b>

**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de Septiembre de 2016

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	1,457	
Comisiones y tarifas pagadas	473	
Ingresos por asesoría financiera	-	984
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>		<b>984</b>
Utilidad por compraventa	864	
Pérdida por compraventa	191	
Ingresos por intereses	746	
Gastos por intereses	883	
Resultado por valuación a valor razonable	410	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>		<b>946</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	201	
Gastos de administración y promoción	1,082	(881)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>1,049</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		34
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>1,083</b>
Impuestos a la utilidad causados	183	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(196)	(379)
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>704</b>
Operaciones discontinuadas		-
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>704</b>
Interés minoritario		-
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>		<b>704</b>

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de Septiembre de 2016

(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>		<b>704</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Pérdidas por Deterioro o Efecto por Reversión del Deterioro Asociados a Actividades de Inversión	-	
Depreciaciones y amortizaciones inmuebles, mobiliario y equipo	27	
Amortizaciones de Activos Intangibles	15	
Provisiones	(20)	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	379	
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	(34)	
Operaciones Discontinuas	-	
Valuación no realizada	(410)	<b>(43)</b>
Intereses de cartera devengados	-	
Otros	-	
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen	7	
Cambio en inversiones en valores	9,683	
Cambio en deudores por reporto	(34)	
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	
Cambio en cartera de crédito	(185)	
Cambio en derivados (activo)	2,566	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	(523)	
Cambio en pasivos bursátiles	373	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-	
Cambio en acreedores por reporto	(10,402)	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	(1)	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	1,060	
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	(1,903)	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operaci	-	
Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	-	
Pago de Impuestos a la Utilidad	(214)	
Otros	-	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>17</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(30)	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-	
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(332)	
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	(31)	
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	-	
		<b>(393)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones	-	
Pagos por reembolsos de capital social	(126)	
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	-	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>(126)</b>
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		<b>159</b>
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo		<b>30</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo		<b>564</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo		<b>753</b>

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 30 DE SEPTIEMBRE 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	Resultado neto	Participación no controladora	
Saldo al 31 de diciembre 2015	2,261	(36)	370	5,140	(84)	616	-	8,267
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>								
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de capital	-	(125)	-	-	-	-	-	(125)
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	616	-	(616)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	(125)	-	616	-	(616)	-	(125)
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>								
<b>Utilidad integral</b>								
Resultado neto	-	-	-	-	-	704	-	704
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	27	-	-	27
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por interés minoritario	-	-	-	-	-	-	2	2
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	27	704	2	733
Saldo al 30 de septiembre 2016	2,261	(161)	370	5,756	(57)	704	2	8,875



**Estados financieros comparativos anuales**

CUENTAS DE ORDEN	2016	2015	Variaciones	
	3T	3T	\$	%
<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>				
<b>Clientes cuentas corrientes</b>				
Bancos de clientes	3	3	0	0%
Intereses cobrados de clientes	1	0	1	100%
Liquidaciones de operaciones de clientes	(408)	(2,041)	1,633	(80%)
Premios cobrados de clientes	2	2	0	0%
<b>Operaciones en custodia</b>				
Valores de clientes recibidos en custodia	318,854	298,567	20,287	7%
<b>Operaciones de administración</b>				
Operaciones por administración de activos	76,577	75,869	708	1%
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	25,295	15,978	9,317	58%
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	4,334	4,763	(429)	(9%)
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	22,317	17,279	5,038	29%
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	8,929	1,216	7,713	634%
<b>Operaciones de compra de derivados</b>				
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	1,031	185	846	457%
De opciones	15	1	14	1400%
<b>Operaciones de venta de derivados</b>				
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	191	806	(615)	(76%)
De opciones	12	26	(14)	(54%)
<b>Fideicomisos administrados</b>				
	52,932	32,777	20,155	61%
<b>Totales por cuenta de terceros</b>	<b>510,085</b>	<b>445,431</b>	<b>64,654</b>	<b>15%</b>
<b>Operaciones por cuenta propia</b>				
<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>				
Deuda Gubernamental	9,448	1,214	8,234	678%
Otros títulos de deuda	14	201	(187)	(93%)
Instrumentos de patrimonio neto	3,225	3,219	6	0%
<b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</b>				
Deuda Gubernamental	10,658	3,286	7,372	224%
Deuda Bancaria	0	1,001	(1,001)	(100%)
Otros títulos de deuda	5,728	10,520	(4,792)	(46%)
<b>Otras cuentas de registro</b>				
	9,783	4,396	5,387	123%
<b>Total por cuenta propia</b>	<b>38,856</b>	<b>23,837</b>	<b>15,019</b>	<b>63%</b>

BALANCE GENERAL	2016	2015	Variaciones	
	3T	3T	\$	%
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	753	556	197	35%
Cuentas de margen (derivados)	44	56	(12)	(21%)
Inversiones en valores	23,473	29,370	(5,897)	(20%)
Deudores por reporto (saldo deudor)	34	1,219	(1,185)	(97%)
Préstamo de valores	2	1	1	100%
Derivados	36	0	36	100%
Cartera de Crédito (neto)	1,661	913	748	82%
Cuentas por cobrar (neto)	1,257	915	342	37%
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	205	188	17	9%
Inversiones permanentes	725	372	353	95%
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	0	0	0%
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	309	319	(10)	(3%)
<b>Total Activo</b>	<b>28,499</b>	<b>33,909</b>	<b>(5,410)</b>	<b>(16%)</b>
<b>Pasivo</b>				
Pasivos bursátiles	4,580	3,209	1,371	43%
Acreedores por reporto	7,412	14,762	(7,350)	(50%)
Préstamo de valores	1	2	(1)	(50%)
Colaterales vendidos o dados en garantía	5,641	6,143	(502)	(8%)
Otras cuentas por pagar	980	912	68	7%
Impuestos y PTU diferidos (neto)	1,010	764	246	32%
<b>Total Pasivo</b>	<b>19,624</b>	<b>25,792</b>	<b>(6,168)</b>	<b>(24%)</b>
<b>Capital</b>				
Capital Contribuido	2,100	2,226	(126)	(6%)
Capital Ganado	6,773	5,891	882	15%
Interes Minoritario	2	0	2	100%
<b>Total Capital</b>	<b>8,875</b>	<b>8,117</b>	<b>758</b>	<b>9%</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>28,499</b>	<b>33,909</b>	<b>(5,410)</b>	<b>(16%)</b>

ESTADO DE RESULTADOS	2016	2015	Variaciones	
	3T	(*) 3T	\$	%
Comisiones y tarifas cobradas	1,457	1,189	268	23%
Comisiones y tarifas pagadas	473	342	131	38%
<b>Resultados por servicios</b>	<b>984</b>	<b>847</b>	<b>137</b>	<b>16%</b>
Utilidad por compraventa	864	1,334	(470)	(35%)
Pérdida por compraventa	191	271	(80)	(30%)
Ingresos por intereses	746	641	105	16%
Gastos por intereses	883	593	290	49%
Resultado por valuación a valor razonable	410	(364)	774	(213%)
<b>Margen Financiero por Intermediación</b>	<b>946</b>	<b>747</b>	<b>199</b>	<b>27%</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	201	23	178	774%
Gastos de administración y promoción	1,082	1,008	74	7%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>1,049</b>	<b>609</b>	<b>440</b>	<b>72%</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	34	103	(69)	(67%)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,083</b>	<b>712</b>	<b>371</b>	<b>52%</b>
Impuestos a la utilidad causados	183	366	(183)	(50%)
Impuestos a la utilidad diferidos	(196)	125	(321)	(257%)
<b>Resultado antes de operaciones discontinuas</b>	<b>704</b>	<b>471</b>	<b>233</b>	<b>49%</b>
<b>Operaciones discontinuas</b>	-	-	0	0%
<b>Resultado Neto</b>	<b>704</b>	<b>471</b>	<b>233</b>	<b>49%</b>

## Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2016			2015			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
SOLVENCIA (número de veces)	1.45	1.41	1.22	1.27	1.31	1.30	1.25
LIQUIDEZ (número de veces)	1.97	1.86	1.87	1.64	1.54	1.57	1.47
APALANCAMIENTO (número de veces)	2.21	2.44	4.46	3.71	3.18	3.19	3.90
ROE	7.93%	4.63%	3.75%	7.45%	5.80%	5.78%	4.07%
ROA	2.71%	1.50%	0.71%	1.64%	1.47%	1.40%	0.85%
<b>OTROS</b>							
<b>RELACIONADOS CON EL CAPITAL</b>							
REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL (CASA DE BOLSA)	46.82%	56.74%	54.26%	70.49%	65.83%	59.86%	62.58%
<b>RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>							
MARGEN FINANCIERO/ INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	49.02%	44.53%	61.78%	47.30%	46.88%	56.47%	53.50%
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	54.31%	53.47%	65.28%	34.48%	38.21%	48.70%	52.83%
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	178.44%	165.01%	219.32%	145.71%	158.15%	186.01%	210.13%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	56.04%	60.60%	45.59%	68.63%	63.23%	53.76%	47.59%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	65.06%	59.08%	100.33%	41.87%	46.71%	70.38%	93.36%
GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN	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 121 puntos base durante el 3T 2016 en relación al 2T 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 3T 2016, al haber registrado un aumento de 330 puntos base con respecto al 2T 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:

	<b><u>Porcentaje de participación</u></b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
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 Estructuración, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
GBM Wealth Management, S. de R.L. de C.V.	99.99%	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 Infrastructure 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 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 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 3T2016 las inversiones en valores se ubicaron en \$23,473, mostrando un decremento por \$5,897 (20.08% menos) en comparación con el 3T2015. En ambos periodos la concentración de la posición de la cartera es en instrumentos de patrimonio.

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

En resultados se registró utilidad por compraventa neta por \$673, intereses pagados netos por \$(137) y el resultado por valuación fue por \$ 410, con ello se acumularon ganancias por operaciones de títulos para negociar por \$946.

## Operaciones de reporto

Al 3T2016 las operaciones de reporto saldo deudor aumentaron sus posiciones en \$7,706 en relación con el 3T2015 al presentar un incremento de 632%, para ubicarse en \$8,925.

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 reporto" o "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda.

En tanto, los acreedores por reporto también tuvieron variación positiva de 11% en el 3T2016 con respecto al 3T2015 al cerrar en \$16,337.

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

Los intereses a favor reconocidos en resultados al 3T2016 ascendieron a \$562, en tanto los intereses pagados fueron por \$528.

## Cartera de crédito

La cartera de crédito presentó en el 3T2016 un importante incremento de 82% (\$748 más) en relación al 3T2015 al ubicarse en \$1,661. Un porcentaje significativo de los créditos otorgados por Fomenta GBM (subsidiaria de la Entidad) cuentan con garantías.

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

Al 3T2016 se registraron en resultados ingresos por intereses generados por la cartera de crédito por \$121.



## Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 3T2016 los instrumentos financieros derivados en su posición activa disminuyeron en \$1,911 respecto al 3T2015 (46% menos), y la posición pasiva se ubicó al 3T2016 \$2,230. La posición se concentró en instrumentos derivados Swaps, la integración fue:

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

Subyacente	2015											
	4T			3T			2T			1T		
	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto
<b>Futuros</b>												
DA	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(7)	(7)	-	7	7
DC	-	(411)	(411)	-	(406)	(406)	-	-	-	-	291	291
DEUA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54	-	54
EURO	-	-	-	-	172	172	-	158	158	-	-	-
GMEX	-	7	7	-	3	3	-	-	-	-	7	7
IPC	166	-	166	164	-	164	6	-	6	-	-	-
TE28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,496	-	1,496
Futuros extranjeros	14	-	14	25	-	25	-	-	-	-	(88)	(88)
<b>Subtotal</b>	<b>180</b>	<b>(404)</b>	<b>(224)</b>	<b>189</b>	<b>(235)</b>	<b>(46)</b>	<b>6</b>	<b>151</b>	<b>157</b>	<b>1,550</b>	<b>217</b>	<b>1,767</b>
<b>Opciones</b>												
CX	-	(1)	(1)	1	-	1	-	-	-	1	-	1
DA	-	(5)	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>	<b>(6)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Swaps</b>												
IRS	2,422	-	2,422	3,987	-	3,987	3,773	-	3,773	2,403	-	2,403
<b>Subtotal</b>	<b>2,422</b>	<b>-</b>	<b>2,422</b>	<b>3,987</b>	<b>-</b>	<b>3,987</b>	<b>3,773</b>	<b>-</b>	<b>3,773</b>	<b>2,403</b>	<b>-</b>	<b>2,403</b>
<b>Total</b>	<b>2,602</b>	<b>(410)</b>	<b>2,192</b>	<b>4,177</b>	<b>(235)</b>	<b>3,942</b>	<b>3,779</b>	<b>151</b>	<b>3,930</b>	<b>3,955</b>	<b>217</b>	<b>4,172</b>

En resultados por operaciones con derivados se registraron pérdidas por \$(16) por concepto de compraventa y el resultado por valuación a valor razonable fue negativo por \$14.

## Cuentas por cobrar

Al cierre del 3T2016 las cuentas por cobrar registraron un incremento por \$344 en relación al 3T2015 (38% más), integrándose por:

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

## Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Al 3T2016 y 3T2015, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación, se integran como sigue:

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

Al 3T2016 se registró en resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones un gasto por \$27.

## Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes cerraron el 3T2016 en \$725 mostrando un incremento marginal de 94.89% en relación al 3T2015, 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			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
<b>Inversiones permanentes</b>							
Sociedades de Inversión	68	68	68	64	51	67	58
Otras	657	613	304	295	321	302	290
<b>Total</b>	<b>725</b>	<b>681</b>	<b>372</b>	<b>359</b>	<b>372</b>	<b>369</b>	<b>348</b>

## Otros activos

A continuación se integra el rubro de otros activos al 3T de 2016 y 2015:

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

## Pasivos bursátiles

Al 3T2016 el Corporativo mantiene vigentes emisiones de Certificados Bursátiles, cuya comparación con aquellas que se mantenían vigentes durante el mismo periodo del ejercicio anterior se muestra a continuación:

Clave	Vigencia	Tasa	2016			2015			
			3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
GBM 16	28/02/2016 al 18/02/2021	TIIIE + 0.50%	1,202	1,201	1,201	-	-	-	-
GBM 15	15/10/2015 al 08/10/2020	TIIIE + 0.50%	1,002	1,001	1,000	1,003	-	-	-
GBM 14-2	11/12/2014 al 30/11/2017	TIIIE + 0.40%	652	651	650	652	651	651	652
GBM 14	14/08/2014 al 25/07/2019	TIIIE + 0.40%	1,355	1,353	1,353	1,351	1,354	1,352	1,351
<b>Emisiones privadas Fomenta GBM</b>									
KREA 16	22/06/2016 al 22/06/2018	14%	106	106	-	1,201	1,204	1,203	1,201
FMCYDCB 16	27/04/2016 al 24/04/2019	6.61%	262	262	-	-	-	-	-
<b>Total</b>			<b>4,579</b>	<b>4,574</b>	<b>4,204</b>	<b>4,207</b>	<b>3,209</b>	<b>3,206</b>	<b>3,204</b>

En resultados al 3T2016 se registraron \$167 por concepto de pago de intereses por pasivos bursátiles.

## Otras cuentas por pagar

Al cierre del 3T 2016 y 2015 los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

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

## 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 3T2016.

Concepto	2016		
	Hasta un año	De un año	Total
<b>Activo</b>			
Disponibilidades	753	-	753
Cuentas de margen (derivados)	44	-	44
Títulos para negociar	23,473	-	23,473
Deudores por reporto	1	-	1
Préstamo de valores	2	-	2
Derivados	36	-	36
Cartera de crédito	831	830	1,661
Otras cuentas por cobrar, neto	861	396	1,257
<b>Total</b>	<b>26,000</b>	<b>1,226</b>	<b>27,226</b>

Concepto	2016		
	Hasta un año	De un año	Total
<b>Pasivo</b>			
Pasivos bursátiles	-	4,580	4,580
Acreedores por operaciones de reporto	7,412	-	7,412
Préstamo de valores	1	-	1
Operaciones que representan un préstamo con colateral	5,641	-	5,641
Derivados	-	-	-
Otras cuentas por pagar	932	48	980
<b>Total</b>	<b>13,986</b>	<b>4,628</b>	<b>18,614</b>
<b>Activos menos pasivos</b>	<b>12,014</b>	<b>(3,402)</b>	<b>8,612</b>

### 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 3T2016, ascienden a:

Balance	2016	Resultados	2016
	3T		3T
Renta	2	Comisiones	52
Comisiones	14	Comisiones por colocación	8
Créditos otorgados	1,183	Rebates and cash equities	8
Servicios de administración	1	Intereses	56
		Renta	11
		Research	12
		Servicios de administración	70
<b>Total</b>	<b>1,200</b>	<b>Total</b>	<b>217</b>

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 3T2016, ascienden a \$578 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 3T2016 ascienden a \$112, 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 3T2016.

### Información por segmentos

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación se incluye la segmentación de los resultados obtenidos durante el 3T2016.

Información por segmentos	2016		
	Gestión de activos	Intermediación bursátil	Total
Comisiones y tarifas (netas)	440	528	968
Resultado por compra-venta (neto)	557	115	672
Ingreso- gastos por intereses (neto)	(201)	64	(137)
Resultado por valuación a valor razonable	414	(5)	409
Margen financiero por intermediación	<b>770</b>	<b>174</b>	<b>944</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	88	134	222
Gastos de administración y promoción	272	815	1,087
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,026</b>	<b>21</b>	<b>1,047</b>

## Comisiones y tarifas

Al 3T2016, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

Concepto	2016				2015				
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>									
Compraventa de valores	315	105	98	112	420	114	115	86	105
Actividades fiduciarias	31	7	13	11	49	10	13	13	13
Custodia o administración de bienes	11	3	4	4	24	6	6	6	6
Intermediación financiera	128	30	124	34	204	71	60	45	28
Operaciones con sociedades de inversión	772	383	192	197	840	181	253	205	201
Otras comisiones y tarifas cobradas	200	189	11	-	14	(20)	4	11	19
<b>Total</b>	<b>1,457</b>	<b>657</b>	<b>442</b>	<b>358</b>	<b>1,551</b>	<b>362</b>	<b>451</b>	<b>366</b>	<b>372</b>

	2016				2015				
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
<b>Comisiones y tarifas pagadas</b>									
Compraventa de valores	1	0	1	0	1	0	0	1	0
Bolsa Mexicana de Valores	24	6	7	11	25	7	6	4	8
Intermediarios financieros	113	51	33	29	162	53	37	54	18
Indeval	10	4	3	3	13	4	3	3	3
Otras comisiones y tarifas pagadas	326	237	43	46	221	16	97	55	53
<b>Total</b>	<b>474</b>	<b>298</b>	<b>87</b>	<b>89</b>	<b>422</b>	<b>80</b>	<b>143</b>	<b>117</b>	<b>82</b>

## Resultados de operaciones con instrumentos financieros

Al 3T 2016 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

Concepto	2016				2015				
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Utilidad por compraventa	864	127	407	330	1,490	156	117	154	1,063
Pérdida por compraventa	191	57	56	78	399	128	141	56	74
Ingresos por intereses	746	312	210	224	773	132	288	174	179
Gastos por intereses	883	495	195	193	569	(24)	222	171	200
Resultado por valuación a valor razonable	410	435	(234)	209	(133)	231	5	209	(578)
<b>Total</b>	<b>946</b>	<b>322</b>	<b>132</b>	<b>492</b>	<b>1,162</b>	<b>415</b>	<b>47</b>	<b>310</b>	<b>390</b>

## Capital contable

El Capital Social a valor nominal al 3T2016, 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
<b>Total</b>	<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 4T 2015 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 \$125,874,000.

## Contingencias

Al 30 de septiembre 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 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.

## Requerimientos de capital por riesgo de mercado

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
<b>Total</b>	<b>108</b>

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



## 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%)	1,075	86
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	3,300	264
<b>Total</b>	<b>4,375</b>	<b>350</b>

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

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.

### Calificación

Al 3T2016, 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 (16 octubre 2015): 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) (13 octubre 2015): 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](mailto:r.inversionistas@gbm.com.mx)