

INFORMACIÓN FINANCIERA

CUARTO TRIMESTRE 2017

CONTENIDO

| | |
|--|----|
| Estados Financieros elaborados conforme a formato SIFIC de la BMV..... | 3 |
| Actividad y entorno regulatorio | 14 |
| Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV. | 16 |
| Estados financieros comparativos año con año | 24 |
| Indicadores Financieros | 27 |
| Principales políticas contables..... | 28 |
| Notas a los estados financieros consolidados (cifras expresadas en millones de pesos)..... | 31 |
| Calificación | 41 |
| Cobertura de Análisis | 41 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|
| 10000000 | | | Activo | 25,995,091,602 | 28,664,497,986 |
| 10010000 | | | Disponibilidades | 894,001,107 | 759,118,429 |
| 10050000 | | | Cuentas de margen (Derivados) | 50,629,284 | 39,679,778 |
| 10100000 | | | Inversiones en valores | 19,548,133,340 | 21,674,928,216 |
| | 10100100 | | Títulos para negociar | 19,548,133,340 | 21,674,928,216 |
| | 10100200 | | Títulos disponibles para la venta | 0 | 0 |
| | 10100300 | | Títulos conservados a vencimiento | 0 | 0 |
| 10150000 | | | Deudores por reporte | 58,899,973 | 0 |
| 10200000 | | | Préstamo de valores | 3,241,019 | 1,704,060 |
| 10250000 | | | Derivados | 123,588,080 | 148,260,776 |
| | 10250100 | | Con fines de negociación | 123,588,080 | 148,260,776 |
| | 10250200 | | Con fines de cobertura | 0 | 0 |
| 10300000 | | | Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros | 0 | 0 |
| 10400000 | | | Total de Cartera de Crédito Neto | 1,394,517,097 | 3,116,998,954 |
| 10450000 | | | Cartera de Crédito neta | 1,394,517,097 | 3,116,998,954 |
| 10500000 | | | Cartera de crédito vigente | 1,397,457,177 | 3,116,998,954 |
| | 10500100 | | Créditos comerciales | 1,397,457,177 | 3,116,998,954 |
| | | 10500101 | Actividad empresarial o comercial | 1,397,457,177 | 3,116,998,954 |
| | | 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 | -2,940,080 | 0 |
| | 10550100 | | Créditos vencidos comerciales | -2,940,080 | 0 |
| | | 10550101 | Actividad empresarial o comercial | -2,940,080 | 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 | 2,164,443,646 | 1,482,603,729 |
| 10870000 | | | Inventario de Mercancías | 0 | 0 |
| 10900000 | | | Bienes adjudicados | 0 | 0 |
| 10950000 | | | Inmuebles, mobiliario y equipo | 185,122,260 | 203,513,959 |
| 11000000 | | | Inversiones permanentes | 1,234,421,392 | 902,884,432 |
| 11050000 | | | Activos de larga duración disponibles para la venta | 0 | 0 |
| 11100000 | | | Impuestos y ptu diferidos (A favor) | 0 | 0 |
| 11150000 | | | Otros activos | 338,094,404 | 334,805,654 |
| | 11150100 | | Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 297,704,565 | 304,213,297 |
| | 11150200 | | Otros activos a corto y largo plazo | 40,389,839 | 30,592,357 |
| 20000000 | | | Pasivo | 16,796,333,539 | 19,755,495,595 |
| 20050000 | | | Captación tradicional | 4,211,128,917 | 6,023,626,952 |
| | 20050100 | | Depósitos de exigibilidad inmediata | 0 | 0 |
| | 20050200 | | Depósitos a plazo | 4,211,128,917 | 6,023,626,952 |
| | | 20050201 | Del publico en general | 0 | 0 |
| | | 20050202 | Mercado de dinero | 4,211,128,917 | 6,023,626,952 |
| | | 20050203 | Fondos Especiales | 0 | 0 |
| | 20050300 | | Títulos de crédito emitidos | 0 | 0 |
| 20100000 | | | Préstamos bancarios | 66,950,203 | 0 |
| | 20100100 | | De exigibilidad inmediata | 0 | 0 |
| | 20100200 | | De corto plazo | 66,950,203 | 0 |
| | 20100300 | | De largo plazo | 0 | 0 |

Información de uso interno.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

**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 | 5,966,093,738 | 6,752,346,353 |
| 20250000 | | | Préstamo de valores | 3,847,658 | 1,173,026 |
| 20300000 | | | Colaterales vendidos | 3,466,254,217 | 4,743,369,452 |
| | 20300100 | | Reportos | 0 | 0 |
| | 20300200 | | Préstamo de valores | 3,466,254,217 | 4,743,369,452 |
| | 20300300 | | Derivados | 0 | 0 |
| | 20300400 | | Otros colaterales vendidos | 0 | 0 |
| 20350000 | | | Derivados | -11,967,157 | 0 |
| | 20350100 | | Con fines de negociación | -11,967,157 | 0 |
| | 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 | 2,152,127,600 | 1,279,389,318 |
| | 20500100 | | Impuestos a la utilidad por pagar | 0 | 0 |
| | 20500200 | | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 0 | 16,264,153 |
| | 20500300 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno | 0 | 0 |
| | 20500400 | | Acreedores por liquidación de operaciones | 1,317,327,812 | 240,215,691 |
| | 20500500 | | Acreedores por cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 20500700 | | Acreedores por colaterales recibidos en efectivo | 9,949,427 | 25,156,991 |
| | 20500600 | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 824,850,361 | 997,752,483 |
| 20550000 | | | Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 0 |
| 20600000 | | | Impuestos y ptu diferidos (A cargo) | 941,898,363 | 955,590,494 |
| 20650000 | | | Créditos diferidos y cobros anticipados | 0 | 0 |
| 30000000 | | | Capital contable | 9,198,758,063 | 8,909,002,391 |
| 30050000 | | | Capital contribuido | 1,926,074,566 | 1,976,074,566 |
| | 30050100 | | Capital social | 1,890,000,000 | 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 | 36,074,566 | -284,815,733 |
| | 30050400 | | Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 0 |
| 30100000 | | | Capital ganado | 7,272,683,497 | 6,897,569,914 |
| | 30100100 | | Reservas de capital | 444,321,974 | 370,333,210 |
| | 30100200 | | Resultado de ejercicios anteriores | 6,359,939,826 | 5,755,082,808 |
| | 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 | -92,340,848 | -29,163,047 |
| | 30100600 | | Resultado por tenencia de activos no monetarios | -104,863,711 | -62,732,626 |
| | 30100700 | | Resultado neto con participación de subsidiarias | 665,426,784 | 864,049,569 |
| 30030000 | | | Participación no controladora | 199,472 | 35,357,911 |
| 40000000 | | | CUENTAS DE ORDEN | 568,386,931,872 | 493,483,574,687 |
| 41000000 | | | Operaciones por cuenta de terceros | 531,479,852,749 | 465,916,677,997 |
| 41010000 | | | Clientes cuentas corrientes | 92,846,156 | -557,996,217 |
| | 41010100 | | Bancos de clientes | 8,105,956 | 164,241,289 |
| | 41010200 | | Dividendos cobrados de clientes | 0 | 0 |
| | 41010300 | | Intereses cobrados de clientes | 6,663,417 | 1,917,163 |
| | 41010400 | | Liquidación de operaciones de clientes | 105,549,762 | -722,671,576 |
| | 41010500 | | Premios cobrados de clientes | 4,458,842 | 1,771,688 |
| | 41010600 | | Liquidaciones con divisas de clientes | -31,931,821 | -3,254,781 |
| | 41010700 | | Cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 41010800 | | Otras cuentas corrientes | 0 | 0 |
| 41020000 | | | Operaciones en custodia | 401,230,295,493 | 337,356,619,913 |
| | 41020100 | | Valores de clientes recibidos en custodia | 401,230,295,493 | 337,356,619,913 |
| | 41020200 | | Valores de clientes en el extranjero | 0 | 0 |
| 41030000 | | | Operaciones por cuenta de clientes | 130,156,711,100 | 129,118,054,301 |
| | 41030100 | | Operaciones de reporto por cuenta de clientes | 30,016,977,914 | 30,902,049,183 |
| | 41030200 | | Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes | 2,992,617,670 | 3,960,748,911 |
| | 41030300 | | Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes | 25,592,301,194 | 27,661,175,696 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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 | 12,032,011,845 | 12,076,195,498 |
| | 41030500 | | Operaciones de compra de derivados | 817,969,760 | 1,130,227,340 |
| | | 41030501 | De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional) | 812,804,760 | 1,130,227,340 |
| | | 41030502 | De opciones | 5,165,000 | 0 |
| | | 41030503 | De swaps | 0 | 0 |
| | | 41030504 | De paquetes de instrumentos derivados de clientes | 0 | 0 |
| | 41030600 | | Operaciones de venta de derivados | 1,446,065,740 | 95,142,916 |
| | | 41030601 | De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional) | 1,445,873,740 | 89,908,984 |
| | | 41030602 | De opciones | 192,000 | 5,233,932 |
| | | 41030603 | De swaps | 0 | 0 |
| | | 41030604 | De paquetes de instrumentos derivados de clientes | 0 | 0 |
| | 41030700 | | Fideicomisos administrados | 57,258,766,977 | 53,292,514,757 |
| 41040000 | | | Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto) | 0 | 0 |
| 42000000 | | | Operaciones por cuenta propia | 36,907,079,123 | 27,566,896,690 |
| 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 | 703,259,977 | 15,270 |
| | 42060100 | | Efectivo administrado en fideicomiso | 0 | 0 |
| | 42060200 | | Deuda gubernamental | 0 | 0 |
| | 42060300 | | Deuda bancaria | 0 | 0 |
| | 42060400 | | Otros títulos de deuda | 703,259,977 | 15,270 |
| | 42060500 | | Instrumentos de patrimonio neto | 0 | 0 |
| | 42060600 | | Otros valores | 0 | 0 |
| 42070000 | | | Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad | 18,108,424,647 | 18,827,876,443 |
| | 42070100 | | Deuda gubernamental | 12,707,007,965 | 13,545,763,805 |
| | 42070200 | | Deuda bancaria | 1,339,381,120 | 0 |
| | 42070300 | | Otros | 4,062,035,562 | 5,282,112,638 |
| | 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 | 18,095,394,499 | 8,739,004,977 |

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: **2017**

ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD
 CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(PESOS)

Impresión Final

| | | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|----------------------|------------------------|
| CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | IMPORTE | IMPORTE |
| 50050000 | Ingresos por intereses | 1,689,873,371 | 721,933,515 |
| 50060000 | Ingresos por primas (neto) | 0 | 0 |
| 50100000 | Gastos por intereses | 1,908,082,176 | 1,291,554,956 |
| 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 | -218,208,805 | -569,621,442 |
| 50250000 | Estimación preventiva para riesgos crediticios | 0 | 0 |
| 50300000 | Margen financiero ajustado por riesgos crediticios | -218,208,805 | -569,621,442 |
| 50350000 | Comisiones y tarifas cobradas | 1,655,135,386 | 1,742,949,274 |
| 50400000 | Comisiones y tarifas pagadas | 373,229,783 | 409,392,286 |
| 50450000 | Resultado por intermediación | 636,741,578 | 1,446,031,745 |
| 50500000 | Otros ingresos (egresos) de la operación | 236,301,096 | 414,941,646 |
| 50600000 | Gastos de administración y promoción | 1,411,426,871 | 1,525,471,892 |
| 50650000 | Resultado de la operación | 525,312,601 | 1,099,437,044 |
| 51000000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 191,689,798 | 101,633,970 |
| 50810000 | Resultado antes de impuestos a la utilidad | 717,002,399 | 1,201,071,014 |
| 50850000 | Impuestos a la utilidad causados | 100,046,794 | 195,041,957 |
| 50900000 | Impuestos a la utilidad diferidos | 48,471,179 | -141,979,488 |
| 51100000 | Resultado antes de operaciones discontinuadas | 665,426,784 | 864,049,569 |
| 51150000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| 51200000 | Resultado neto | 665,426,784 | 864,049,569 |
| 51250000 | Participación no controladora | 0 | 0 |
| 51300000 | Resultado neto incluyendo participación de la controladora | 665,426,784 | 864,049,569 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

| CUENTA | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL IMPORTE | AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|--------------|--------------|---|-----------------------|-------------------------|
| 820101000000 | | Resultado neto | 665,426,784 | 864,049,569 |
| 820102000000 | | Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | -330,128,780 | -118,632,260 |
| | 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 | 29,496,594 | 35,782,067 |
| | 820102120000 | Amortizaciones de activo intangibles | 19,717,597 | 16,779,963 |
| | 820102610000 | Reservas técnicas | 0 | 0 |
| | 820102060000 | Provisiones | -27,172,804 | -14,444,065 |
| | 820102070000 | Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 51,575,615 | 337,021,445 |
| | 820102080000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| | 820102090000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas | -191,689,798 | -101,633,563 |
| | 820102900000 | Otros | -212,055,984 | -392,138,107 |
| | | Actividades de operación | | |
| | 820103010000 | Cambio en cuentas de margen | -10,949,506 | 11,597,422 |
| | 820103020000 | Cambio en inversiones en valores | 2,335,271,356 | 11,463,065,909 |
| | 820103030000 | Cambio en deudores por reporto | -58,899,973 | 0 |
| | 820103040000 | Cambio en préstamo de valores (activo) | -1,536,959 | -121,487 |
| | 820103050000 | Cambio en derivados (activo) | 24,672,696 | 2,453,517,526 |
| | 820103060000 | Cambio en cartera de crédito | 1,722,481,857 | -1,641,268,814 |
| | 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 | -576,723,765 | -775,090,840 |
| | 820103210000 | Cambio en captación | -1,812,498,035 | 1,816,950,326 |
| | 820103120000 | Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos | 66,950,203 | 0 |
| | 820103130000 | Cambio en acreedores por reporto | -786,252,615 | -11,061,461,420 |
| | 820103140000 | Cambio en préstamo de valores (pasivo) | 2,674,632 | -509,379 |
| | 820103150000 | Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía | -1,273,535,732 | 162,453,507 |
| | 820103160000 | Cambio en derivados (pasivo) | -11,967,157 | -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 | 802,748,956 | -1,573,093,974 |
| | 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 | -65,267,746 | -226,281,477 |
| | 820103900000 | Otros | 0 | 0 |
| 820103000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de operación | 357,168,212 | 219,735,133 |
| | | Actividades de inversión | | |
| | 820104010000 | Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | 0 | 0 |
| | 820104020000 | Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | -11,104,895 | -37,310,233 |
| | 820104030000 | Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas | 0 | 0 |
| | 820104040000 | Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | -139,847,162 | -442,465,080 |
| | 820104070000 | Cobros de dividendos en efectivo | 0 | 0 |
| | 820104080000 | Pagos por adquisición de activos intangibles | -32,596,383 | -32,596,383 |
| | 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 | -183,548,440 | -512,371,696 |
| | | Actividades de financiamiento | | |
| | 820105010000 | Cobros por emisión de acciones | 0 | 0 |
| | 820105020000 | Pagos por reembolsos de capital social | -50,000,000 | -250,000,000 |
| | 820105030000 | Pagos de dividendos en efectivo | -185,117,541 | 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: **2017**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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 | -75,739,757 | -62,732,626 |
| 820105000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | -310,857,298 | -312,732,626 |
| 820100000000 | | Incremento o disminución neta de efectivo | 198,060,478 | 140,048,120 |
| 820300000000 | | Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación | -63,177,801 | 54,936,436 |
| 820200000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 759,118,430 | 564,133,872 |
| 820000000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 894,001,107 | 759,118,429 |

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

| Concepto | Capital contribuido | | | | Capital Ganado | | | | | | | | 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 | Participación no controladora | |
| Saldo al inicio del periodo | 1,940,000,000 | 0 | 36,074,566 | 0 | 401,123,807 | 5,724,292,210 | 0 | 0 | -29,163,047 | -29,716,300 | 863,963,323 | 1,835,486 | 8,908,410,045 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS | | | | | | | | | | | | | |
| Suscripción de acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capitalización de utilidades | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constitución de reservas | 0 | 0 | 0 | 0 | 43,198,167 | -43,198,167 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 868,605,783 | 0 | 0 | 0 | 0 | -863,963,323 | 0 | 4,642,460 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -189,760,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -189,760,000 |
| Otros. | -50,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -75,147,411 | 0 | 0 | -125,147,411 |
| Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios | -50,000,000 | 0 | 0 | 0 | 43,198,167 | 635,647,616 | 0 | 0 | 0 | -75,147,411 | -863,963,323 | 0 | -310,264,951 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 665,426,784 | 0 | 665,426,784 |
| 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 | -63,177,801 | 0 | 0 | 0 | -63,177,801 |
| 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 | -1,636,014 | -1,636,014 |
| Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -63,177,801 | 0 | 665,426,784 | -1,636,014 | 600,612,969 |
| Saldo al final del periodo | 1,890,000,000 | 0 | 36,074,566 | 0 | 444,321,974 | 6,359,939,826 | 0 | 0 | -92,340,848 | -104,863,711 | 665,426,784 | 199,472 | 9,198,758,063 |

CORPORATIVO GBM, INFORME SOBRE RESULTADOS Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Estimados Accionistas:

El 2017 fue un año que planteó nuevos retos y, con ello, paradigmas y directrices dentro de la gestión de las inversiones. En primer lugar, nos enfrentamos a la posibilidad de convivir con una expansión generalizada en la economía global y un entorno de baja inflación. En segundo lugar, reconocimos la capacidad de los mercados de preservar un comportamiento de baja volatilidad, incluso durante episodios de elevada incertidumbre en el ámbito geopolítico. En tercer lugar, vimos que el 2017 albergó la democratización del uso de tecnologías disruptivas, quienes establecieron las condiciones propicias para promover el uso generalizado de nuevos modelos de negocio, tales como las criptomonedas y los famosos esquemas P2P.

De esta forma, la industria de la tecnología fue un sector líder en desempeño y contribuyó a que los principales índices bursátiles acumularan rendimientos de alrededor del 18 %. Esto motivó la extensión del ciclo alcista y la creación de más de 25 trillones de dólares en riqueza medida por el valor de capitalización de los mercados bursátiles a nivel global. Hacia adelante, es importante reconocer que el mayor reto será la capacidad de las autoridades de los bancos centrales para llevar a cabo un proceso de normalización ordenado de su política monetaria, la cual, como efecto colateral, pondrá a prueba la capacidad de las empresas para gestionar recursos ante escenarios de mayores costos, tanto laborales como de financiamiento.

En relación con nuestro país, el comportamiento de la economía mantuvo una inercia favorable durante el 2017. Cifras del INEGI señalan que la actividad productiva alcanzó su cuarto año de crecimiento continuo al promediar un avance de alrededor de 2.0 %. Asimismo, la decisión de la actual administración de favorecer un manejo prudential de las finanzas públicas logró promover la recuperación de una perspectiva estable para la calificación de riesgo soberano y, a la vez, fomentar el alcance de una meta de superávit primario mayor a la establecida en los criterios de políticas públicas. No obstante, la debilidad cambiaria registrada en años anteriores trajo consigo un entorno de alza de precios generalizada. De manera puntual, se destaca que la inflación al consumidor cerró el año en poco más de 6.0 %, nivel que no había sido observado en los últimos 16 años. Como respuesta, las autoridades monetarias optaron por reforzar su ciclo de restricción monetaria (+ 150 pb a 7.25 %) para buscar mantener las expectativas de inflación bajo control.

Aunado a un entorno de mayor inflación, nuestra economía sufrió el embate de un entorno de mayor incertidumbre. Tanto el proceso de renegociación del Tratado de Libre Comercio con América

del Norte como el inicio de las campañas electorales fueron circunstancias que afectaron el entorno de inversiones y plantearon los grandes retos de este año.

Bajo el escenario antes descrito, el mercado de valores fue capaz de alcanzar las 49,354 unidades y mantener un desempeño favorable en el año (+ 8.1 % en pesos), dando señales claras de los buenos fundamentales que las empresas públicas mantienen, pero dejando claro su rezago en rendimiento respecto a las empresas con condiciones operativas similares.

En relación con el comportamiento de nuestra divisa, la apreciación del peso fue un factor sorpresivo en magnitud y contexto, aunque explicado, principalmente, por una debilidad del dólar a nivel global. De esta manera, el peso promedió una cotización de P\$ 18.9 y alcanzó un mínimo en P\$ 17.5 a mediados del mes de julio. Como resultado, la paridad acumuló una apreciación de 5.1 % en el año, cifra que en gran medida fue contrarrestada por una depreciación de 7.5 % registrada en el último trimestre del año.

Con respecto a los números de nuestra compañía, GBM mantuvo un sólido desempeño en 2017. A pesar de ello, las directrices en la gestión de inversiones trajeron consigo retos y resultados menores a los observados en los años anteriores.

En el caso de la Administradora de Activos, la división del negocio retomó su tendencia positiva, al incrementar en 1,539 millones de pesos los recursos objeto de administración. De este modo, se alcanzaron los 85,661 millones de pesos al cierre de 2017, y se mostró un crecimiento de 9.1 % en el año, cifra inferior al incremento de 13.4 % registrado por la industria. Con este dato, GBM se ubica como la novena operadora de fondos al alcanzar una participación de mercado del 3.75 %. Durante el 2017, cabe mencionar que se lograron obtener varios mandatos institucionales, tanto nacionales como internacionales, mismos que incluyen fondos de pensiones globales.

En cuestión de nuestra división transaccional, después de un extraordinario 2016, el mercado mexicano tuvo una caída en sus volúmenes de operación de 1.2 %. En el caso de GBM, esta caída fue ligeramente mayor ya que mostró una baja de 4.5 %. A pesar de esto, nuestra participación en el mercado se ubicó en 10.9 %, nivel que nos sigue manteniendo como el operador con la mayor participación en el mercado accionario mexicano.

Por su parte, los ingresos recurrentes del grupo tuvieron un comportamiento marginalmente negativo. Durante 2017, las comisiones totales de la compañía acumularon 1,666 millones de pesos y se mostró una caída del 4.8 %. Dentro de este rubro, el ingreso por sociedades de inversión aumento 0.38 % para quedar en 929 millones de pesos en el año; mientras que las comisiones transaccionales y de Finanzas Corporativas alcanzaron 737 millones, una caída del 11 %. Cabe mencionar que el comparativo de este indicador (un crecimiento de 61 % en el 2016) era muy elevado y que sumado a un nivel de incertidumbre mayor se tradujo en un dinamismo muy limitado en colocaciones.

En materia del 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 del 9.41 %, cifra superior al incremento del 8.1 % que tuvo el mercado accionario mexicano.

El buen desempeño en el manejo del balance del grupo no fue suficiente para contrarrestar el comportamiento de los ingresos de la compañía y un entorno de costos más complicado, por lo que la utilidad neta para el Corporativo GBM en el año fue de 665 millones de pesos. Dicho nivel muestra una caída del 22 % con respecto al año anterior. Con este resultado, el capital contable consolidado alcanzó un nuevo máximo de 9,198 millones de pesos y logró un crecimiento del 3.3% con respecto al cierre del 2016.

En lo que se refiere a nuestros vehículos de inversión en capital privado, nuestro primer CKD, GBMICK12 se encuentra completamente invertido en ocho proyectos en los sectores hidráulico, carretero y energético. Al cierre de 2017 nos encontramos en periodo de desinversión e iniciamos este proceso con un par de proyectos, los cuales estimamos vender durante 2018.

Por su parte, el CKD GBMESCK16 se encuentra en periodo de inversión, por lo que el fondo se encuentra analizando oportunidades, principalmente, en el sector energético. Para finales del 2017, cerraremos con un proyecto de generación eléctrica de ciclo abierto a través de una sociedad promovida, el cual cuenta con una capacidad de generación de al menos 550 MW en el estado de Nuevo León. Este proyecto se obtuvo mediante la adjudicación de un contrato de compraventa de potencia en la Subasta de Largo Plazo SLP-1/2017 organizada por el CENACE.

Con respecto a GBM Digital, el proyecto continúa con un crecimiento acelerado, lo cual da lugar a un fortalecimiento del equipo que generará soluciones de valor con una filosofía orientada al usuario. En el caso de GBMhomebroker, la plataforma transaccional y de operación del mercado de capitales mantuvo un ritmo de crecimiento constante, al considerar que en los últimos cinco años se ha visto un crecimiento ocho veces mayor en la base de clientes. Debido a que contamos con una oferta de producto diferenciada, GBMhomebroker se mantiene como referente en el mercado de trading en línea al operar más que 10 casas de bolsa independientes en México.

En cuanto a Piggio, en su cuarto año de operación, se incorporaron más de 16 mil nuevos inversionistas, y se duplicó el ritmo de crecimiento respecto a 2016. Asimismo, hemos ido de la mano en las casi 70 mil metas de ahorro creadas por nuestros usuarios. En cuestión de educación financiera, Piggio realizó múltiples esfuerzos que trajeron como resultado más de 260 mil seguidores en redes sociales y una base de suscriptores de más de 200 mil usuarios, con casi 2 millones de visitas a nuestro contenido orientado al ahorro y la educación financiera.

Dentro de la evolución de nuestra estrategia digital para GBMfondos, en 2017, liberamos el primer “robo advisor” a nivel nacional. Este nuevo producto fue desarrollado de manera interna por nuestro equipo de estrategias cuantitativas y contribuirá a ampliar el horizonte de atención para clientes particulares en el manejo de sus inversiones. Tras el lanzamiento de nuestro nuevo sitio, recibimos más

de 250 mil visitas de nuestros usuarios.

Al igual que en años pasados, Corporativo GBM continúa comprometido con las áreas sociales de nuestro país. Durante el 2017, Fundación GBM, I.A.P. otorgó apoyos por un importe total de 13,934,971 pesos a más de 95 personas y 17 instituciones donatarias.

En cuanto a nuestra visión para el 2018, la mayoría de las fuentes de inestabilidad que tuvimos el año pasado, como es el caso de la renegociación del TLC, continúan, y algunas otras se incrementan, como lo es el complicado escenario político. A este contexto debemos agregar que los mercados a nivel mundial han tenido un rally explosivo y que las valuaciones se encuentran mucho más estiradas, por lo que el espacio para decepciones es mucho mayor. Debido a la complejidad del escenario descrito anteriormente, seguiremos enfocados a un manejo muy prudencial de nuestra compañía, mientras mantenemos un sano endeudamiento y un manejo responsable de nuestros recursos. Sin lugar a duda, esto mismo aplicaremos para la administración de los recursos que nuestros clientes tienen depositados con nosotros, al tratar de reforzar la confianza que nos han tenido a lo largo de los años.

Para finalizar, quisiera agradecer a nuestros accionistas, empleados, proveedores y clientes por la confianza y el apoyo que nos tuvieron durante el 2017, y al mismo tiempo reiterarles nuestro compromiso para continuar siendo uno de los líderes, promotores y pioneros en el sector bursátil en México.

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 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 31 de diciembre de 2017 corresponden principalmente a la misma Entidad y su subsidiaria Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes 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 2017 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión y están expresadas en millones de pesos nominales, salvo que expresamente se indique algo distinto.

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 2017

(Cifras en millones de pesos)

| C U E N T A S D E O R D E N | | | |
|---|----------|---|--------------|
| OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS | | OPERACIONES POR CUENTA PROPIA | |
| CLIENTES CUENTAS CORRIENTES | | ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES | - |
| Bancos de clientes | - | | |
| Dividendos cobrados de clientes | - | COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD | |
| Intereses cobrados de clientes | - | Efectivo administrado en fideicomiso | - |
| Liquidación de operaciones de clientes | - | Deuda gubernamental | - |
| Premios cobrados de clientes | - | Deuda bancaria | - |
| Liquidaciones con divisas de clientes | - | Otros títulos de deuda | - |
| Cuentas de margen | - | Instrumentos de patrimonio neto | - |
| Otras cuentas corrientes | - | Otros | - |
| | - | | - |
| OPERACIONES EN CUSTODIA | | COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD | |
| Valores de clientes recibidos en custodia | - | Deuda gubernamental | - |
| Valores de clientes en el extranjero | - | Deuda bancaria | - |
| | - | Otros títulos de deuda | - |
| OPERACIONES DE ADMINISTRACION | | Instrumentos de patrimonio neto | - |
| Operaciones de reperto 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 | 3,141 |
| 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 | - | TOTALES POR CUENTA PROPIA | 3,141 |

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

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 2017

(Cifras en millones de pesos)

| ACTIVO | | PASIVO Y CAPITAL | |
|--|---------------|---|---------------|
| Disponibilidades | 82 | Pasivos bursátiles | 4,211 |
| Cuentas de margen (derivados) | 37 | Préstamos bancarios y de otros organismos | |
| Inversiones en valores | | De corto plazo | - |
| Títulos para negociar | 10,675 | De largo plazo | - |
| Títulos disponibles para la venta | - | Acreeedores por reporto | - |
| Títulos conservados a vencimiento | - | Préstamo de valores | 2 |
| Deudores por reporto (saldo deudor) | - | Colaterales vendidos o dados en garantía | |
| Préstamo de valores | - | Reportos (saldo acreedor) | - |
| Derivados | | Préstamo de valores | 1,247 |
| Con fines de negociación | 124 | 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) | 1,238 | Obligaciones en operaciones de bursatilización | - |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) | 86 | Otras cuentas por pagar | |
| Inversiones permanentes | 3,482 | 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 | 35 | Acreeedores por liquidación de operaciones | - |
| Otros activos a corto y largo plazo | 23 | Acreeedores por cuentas de margen | - |
| | 58 | Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo | - |
| | | Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar | 56 |
| | | Obligaciones subordinadas en circulación | - |
| | | Impuestos y PTU diferidos (neto) | 1,067 |
| | | Créditos diferidos y cobros anticipados | - |
| | | TOTAL PASIVO | 6,583 |
| | | Capital Contable | |
| | | Capital Contribuido | |
| | | Capital social | 1,890 |
| | | Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas | - |
| | | Prima en venta de acciones | 36 |
| | | Obligaciones subordinadas en circulación | - |
| | | Capital Ganado | |
| | | Reservas de capital | 444 |
| | | Resultado de ejercicios anteriores | 6,361 |
| | | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | - |
| | | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | - |
| | | Efecto acumulado por conversión | (92) |
| | | Ajustes por obligaciones laborales al retiro | (105) |
| | | Resultado neto | 665 |
| | | TOTAL CAPITAL CONTABLE | 9,199 |
| TOTAL ACTIVO | 15,782 | TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | 15,782 |

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

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 2017**

(Cifras en millones de pesos)

| | | |
|--|------|-------------|
| Comisiones y tarifas cobradas | - | |
| Comisiones y tarifas pagadas | 23 | |
| Ingresos por asesoría financiera | - | (23) |
| RESULTADO POR SERVICIOS | | (23) |
| Utilidad por compraventa | 537 | |
| Pérdida por compraventa | 197 | |
| Ingresos por intereses | 89 | |
| Gastos por intereses | 403 | |
| Resultado por valuación a valor razonable | 363 | |
| Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación) | - | |
| MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN | | 389 |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 37 | |
| Gastos de administración y promoción | 43 | (6) |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | | 360 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | | 437 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | | 797 |
| Impuestos a la utilidad causados | 59 | |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | (73) | (132) |
| RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS | | 665 |
| Operaciones discontinuadas | | - |
| RESULTADO NETO | | 665 |
| Interés minoritario | | - |
| RESULTADO NETO MAYORITARIO | | 665 |

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

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 2017

(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 | 8 |
| Dividendos cobrados de clientes | 0 |
| Intereses cobrados de clientes | 7 |
| Liquidación de operaciones de clientes | 106 |
| Premios cobrados de clientes | 4 |
| Liquidaciones con divisas de clientes | -32 |
| Cuentas de margen | 0 |
| Otras cuentas corrientes | 0 |
| | <u>0</u> |

OPERACIONES EN CUSTODIA

| | | |
|---|----------|---------|
| Valores de clientes recibidos en custodia | 401,230 | |
| Valores de clientes en el extranjero | 0 | 401,230 |
| | <u>0</u> | |

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

| | | |
|---|---------------|---------|
| Operaciones por administración de activos | 169,907 | |
| Operaciones de reporto por cuenta de clientes | 30,017 | |
| Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes | 2,993 | |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes | 25,592 | |
| Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes | 12,032 | 240,541 |
| | <u>12,032</u> | |

OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS

| | | |
|--|----------|-----|
| De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional) | 813 | |
| De opciones | 5 | |
| De swaps | 0 | |
| De paquetes de instrumentos derivados de clientes | 0 | 818 |
| | <u>0</u> | |

OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS

| | | |
|--|----------|-------|
| De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional) | 1,446 | |
| De opciones | 0 | |
| De swaps | 0 | |
| De paquetes de instrumentos derivados de clientes | 0 | 1,446 |
| | <u>0</u> | |

FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS

| | | |
|----------------------------|---------------|--------|
| Fideicomisos administrados | 57,259 | 57,259 |
| | <u>57,259</u> | |

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS
701,387
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

0

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

| | | |
|--------------------------------------|----------|--------|
| Efectivo administrado en fideicomiso | 0 | |
| Deuda gubernamental | 11,630 | |
| Deuda bancaria | 0 | |
| Otros títulos de deuda | 703 | |
| Instrumentos de patrimonio neto | 1,919 | |
| Otros | 0 | 14,252 |
| | <u>0</u> | |

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

| | | |
|---------------------------------|----------|--------|
| Deuda gubernamental | 12,707 | |
| Deuda bancaria | 1,339 | |
| Otros títulos de deuda | 4,062 | |
| Instrumentos de patrimonio neto | 0 | |
| Otros | 0 | 18,108 |
| | <u>0</u> | |

Otras cuentas de registro

18,095

TOTALES POR CUENTA PROPIA
50,455

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

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 2017

(Cifras en millones de pesos)

| ACTIVO | | PASIVO Y CAPITAL | |
|---|----------------------|---|----------------------|
| Disponibilidades | | 893 Pasivos bursátiles | 4,211 |
| Cuentas de margen (derivados) | | 51 Préstamos bancarios y de otros organismos | |
| Inversiones en valores | | De corto plazo | 67 |
| Títulos para negociar | 19,548 | De largo plazo | <u>0</u> |
| Títulos disponibles para la venta | 0 | Acreedores por reporto | 5,966 |
| Títulos conservados a vencimiento | <u>0</u> | Préstamo de valores | 4 |
| Deudores por reporto (saldo deudor) | | 59 Colaterales vendidos o dados en garantía | |
| Préstamo de valores | | Reportos (saldo acreedor) | 0 |
| Derivados | | Préstamo de valores | <u>3,466</u> |
| Con fines de negociación | 136 | 136 Derivados | |
| Con fines de cobertura | <u>0</u> | Con fines de negociación | 0 |
| Cartera de crédito Neta | | Con fines de cobertura | <u>0</u> |
| Cartera de crédito vigente | | Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros | 0 |
| Creditos comerciales | | Obligaciones en operaciones de bursatilización | 0 |
| Actividad empresarial o comercial | 1,397 | Otras cuentas por pagar | |
| Cartera de Crédito Vencida | | Impuestos a la utilidad por pagar | 0 |
| Creditos comerciales | | Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar | 0 |
| Actividad empresarial o comercial | -3 | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas | 0 |
| Estimacion preventiva para riesgos crediticios | <u>0</u> | Acreedores por liquidación de operaciones | 1,317 |
| Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros | | Acreedores por cuentas de margen | 0 |
| Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | | Acreedores por colaterales recibidos en efectivo | 10 |
| Cuentas por cobrar (neto) | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | <u>825</u> |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) | | 185 Obligaciones subordinadas en circulación | 0 |
| Inversiones permanentes | | 1,234 Impuestos y PTU diferidos (neto) | 942 |
| Impuestos y PTU diferidos (neto) | | 0 Créditos diferidos y cobros anticipados | <u>0</u> |
| Otros activos | | TOTAL PASIVO | <u>16,808</u> |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 298 | Capital Contable | |
| Otros activos a corto y largo plazo | <u>40</u> | Capital Contribuido | |
| | <u>338</u> | Capital social | 1,890 |
| | | Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas | 0 |
| | | Prima en venta de acciones | 36 |
| | | Obligaciones subordinadas en circulación | <u>0</u> |
| | | Capital Ganado | |
| | | Reservas de capital | 444 |
| | | Resultado de ejercicios anteriores | 6,361 |
| | | Otras partidas de Capital | 0 |
| | | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | 0 |
| | | Efecto acumulado por conversión | -92 |
| | | Ajustes por obligaciones laborales al retiro | -105 |
| | | Resultado neto | <u>665</u> |
| | | Interés minoritario | 0 |
| | | TOTAL CAPITAL CONTABLE | <u>9,199</u> |
| TOTAL ACTIVO | <u>26,007</u> | TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | <u>26,007</u> |

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

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 2017**

(Cifras en millones de pesos)

| | | |
|--|-------|--------------------------|
| Comisiones y tarifas cobradas | 1,655 | |
| Comisiones y tarifas pagadas | 373 | |
| Ingresos por asesoría financiera | - | <u>1,282</u> |
| RESULTADO POR SERVICIOS | | <u>1,282</u> |
| Utilidad por compraventa | 687 | |
| Pérdida por compraventa | 262 | |
| Ingresos por intereses | 1,690 | |
| Gastos por intereses | 1,908 | |
| Resultado por valuación a valor razonable | 212 | |
| Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación) | - | <u>-</u> |
| MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN | | <u>419</u> |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 235 | |
| Gastos de administración y promoción | 1,411 | <u>(1,176)</u> |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | | 525 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | | 192 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | | <u>717</u> |
| Impuestos a la utilidad causados | 100 | |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | 48 | <u>(52)</u> |
| RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS | | <u>665</u> |
| Operaciones discontinuadas | | - |
| RESULTADO NETO | | <u>665</u> |
| Interés minoritario | | - |
| RESULTADO NETO MAYORITARIO | | <u><u>665</u></u> |

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

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 2017

(Cifras en millones de pesos)

| | | |
|--|--------------|-------------------|
| Resultado neto | | 665 |
| 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 | 29 | |
| Amortizaciones de Activos Intangibles | 20 | |
| Provisiones | (27) | |
| Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos | 52 | |
| Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas | (192) | |
| Operaciones Discontinuas | - | |
| Valuación no realizada | (212) | |
| Intereses de cartera devengados | - | |
| Otros | - | |
| | (330) | |
| Actividades de operación | | |
| Cambio en cuentas de margen | (11) | |
| Cambio en inversiones en valores | 2,335 | |
| Cambio en deudores por reporto | (59) | |
| Cambio en préstamo de valores (activo) | (2) | |
| Cambio en cartera de crédito | 1,722 | |
| Cambio en derivados (activo) | 25 | |
| Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | - | |
| Cambio en otros activos operativos | (577) | |
| Cambio en pasivos bursátiles | (1,812) | |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos | 67 | |
| Cambio en acreedores por reporto | (786) | |
| Cambio en préstamo de valores (pasivo) | 3 | |
| Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía | (1,274) | |
| Cambio en derivados (pasivo) | (12) | |
| Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización | - | |
| Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo | - | |
| Cambio en otros pasivos operativos | 803 | |
| 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 | (65) | |
| Otros | - | |
| | 357 | |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | | 357 |
| Actividades de inversión | | |
| Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | - | |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | (11) | |
| Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas | - | |
| Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | (140) | |
| 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 | - | |
| | (184) | |
| Actividades de financiamiento | | |
| Cobros por emisión de acciones | - | |
| Pagos por reembolsos de capital social | (50) | |
| Pagos de dividendos en efectivo | (185) | |
| 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 | (76) | |
| | (311) | |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | | (311) |
| Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo | | 197 |
| Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo | | (63) |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo | | <u>759</u> |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo | | <u>893</u> |

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

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 2017

(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 2016 | 1,940 | 36 | 401 | 5,725 | (29) | (30) | 864 | 2 | 8,909 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | | | |
| Suscripción de acciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reembolso de capital | (50) | - | - | - | - | - | - | - | (50) |
| Recompra de acciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Capitalización de utilidades | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Constitución de reservas | - | - | 43 | (43) | - | - | - | - | - |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores | - | - | - | 864 | - | - | (864) | - | - |
| Pago de dividendos | - | - | - | (185) | - | (3) | - | - | (188) |
| Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas | (50) | - | 43 | 636 | - | (3) | (864) | - | (238) |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | |
| Utilidad integral | | | | | | | | | |
| Resultado neto | - | - | - | - | - | - | 665 | - | 665 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Efecto acumulado por conversión | - | - | - | - | (63) | - | - | - | (63) |
| Ajustes por obligaciones laborales al retiro | - | - | - | - | - | (72) | - | - | (72) |
| Resultado por interés minoritario | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral | - | - | - | - | (63) | (72) | 665 | - | 530 |
| Saldo al 31 de diciembre 2017 | 1,890 | 36 | 444 | 6,361 | (92) | (105) | 665 | 2 | 9,201 |

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

Estados financieros comparativos año con año

| Cuentas de Orden | 2017 | 2016 | Variaciones | |
|---|----------------|----------------|----------------|------------|
| | 4T | 4T | \$ | % |
| Operaciones por cuenta de terceros | | | | |
| Cientes cuentas corrientes | | | | |
| Bancos de clientes | 8 | 164 | (156) | (95%) |
| Intereses cobrados de clientes | 7 | 2 | 5 | 250% |
| Liquidaciones de operaciones de clientes | 106 | (723) | 829 | 115% |
| Premios cobrados de clientes | 4 | 2 | 2 | 100% |
| Liquidaciones con divisas de clientes | (32) | 0 | (32) | (100%) |
| Operaciones en custodia | | | | |
| Valores de clientes recibidos en custodia | 401,230 | 337,357 | 63,873 | 19% |
| Operaciones de administración | | | | |
| Operaciones por administración de activos | 169,907 | 78,297 | 91,610 | 117% |
| Operaciones de reporto por cuenta de clientes | 30,017 | 30,902 | (885) | (3%) |
| Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes | 2,993 | 3,961 | (968) | (24%) |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes | 25,592 | 27,661 | (2,069) | (7%) |
| Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes | 12,032 | 12,076 | (44) | (0%) |
| Operaciones de compra de derivados | | | | |
| De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional) | 813 | 1,130 | (317) | (28%) |
| De opciones | 5 | 0 | 5 | 100% |
| Operaciones de venta de derivados | | | | |
| De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional) | 1,446 | 90 | 1,356 | 1507% |
| De opciones | 0 | 5 | (5) | (100%) |
| Fideicomisos administrados | | | | |
| | 57,259 | 53,293 | 3,966 | 7% |
| Totales por cuenta de terceros | 701,387 | 544,217 | 157,170 | 29% |
| Operaciones por cuenta propia | | | | |
| Colaterales recibidos por la entidad | | | | |
| Deuda Gubernamental | 11,630 | 12,602 | (972) | (8%) |
| Otros títulos de deuda | 703 | 0 | 703 | 100% |
| Instrumentos de patrimonio neto | 1,919 | 2,650 | (731) | (28%) |
| Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad | | | | |
| Deuda Gubernamental | 12,707 | 13,546 | (839) | (6%) |
| Deuda Bancaria | 1,339 | 0 | 1,339 | 100% |
| Otros títulos de deuda | 4,062 | 5,282 | (1,220) | (23%) |
| Otras cuentas de registro | | | | |
| | 18,095 | 8,739 | 9,356 | 107% |
| Total por cuenta propia | 50,455 | 42,819 | 7,636 | 18% |

| BALANCE GENERAL | 2017 | 2016 | Variaciones | |
|--|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 4T | 4T | \$ | % |
| Activo | | | | |
| Disponibilidades | 893 | 759 | 134 | 18% |
| Cuentas de margen (derivados) | 51 | 40 | 11 | 28% |
| Inversiones en valores | 19,548 | 21,675 | (2,127) | (10%) |
| Deudores por reporte (saldo deudor) | 59 | 0 | 59 | 100% |
| Préstamo de valores | 3 | 2 | 1 | 50% |
| Derivados | 136 | 148 | (12) | (8%) |
| Cartera de Crédito (neto) | 1,394 | 3,117 | (1,723) | (55%) |
| Cuentas por cobrar (neto) | 2,166 | 1,481 | 685 | 46% |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) | 185 | 204 | (19) | (9%) |
| Inversiones permanentes | 1,234 | 903 | 331 | 37% |
| Impuestos y PTU diferidos (neto) | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 338 | 335 | 3 | 1% |
| Total Activo | 26,007 | 28,664 | -2,657 | (9%) |
| Pasivo | | | | |
| Pasivos bursátiles | 4,211 | 6,024 | (1,813) | (30%) |
| Préstamos bancarios y de otros organismos | 67 | 0 | 67 | 100% |
| Acreedores por reporte | 5,966 | 6,752 | (786) | (12%) |
| Préstamo de valores | 4 | 1 | 3 | 300% |
| Colaterales vendidos o dados en garantía | 3,466 | 4,743 | (1,277) | (27%) |
| Derivados | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Otras cuentas por pagar | 2,152 | 1,279 | 873 | 68% |
| Impuestos y PTU diferidos (neto) | 942 | 956 | (14) | (1%) |
| Créditos diferidos y cobros anticipados | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Total Pasivo | 16,808 | 19,755 | (2,947) | (15%) |
| Capital | | | | |
| Capital Contribuido | 1,926 | 1,976 | (50) | (3%) |
| Capital Ganado | 7,273 | 6,897 | 376 | 5% |
| Interes Minoritario | 0 | 36 | (36) | (100%) |
| Total Capital | 9,199 | 8,909 | 290 | 3% |
| Total Pasivo y Capital Contable | 26,007 | 28,664 | (2,657) | (9%) |

| ESTADO DE RESULTADOS | 2017 | 2016 | Variaciones | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 4T | 4T | \$ | % |
| Comisiones y tarifas cobradas | 1,655 | 1,743 | (88) | (5%) |
| Comisiones y tarifas pagadas | 373 | 409 | (36) | (9%) |
| Resultados por servicios | 1,282 | 1,334 | (52) | (4%) |
| Utilidad por compraventa | 687 | 1,545 | (858) | (56%) |
| Pérdida por compraventa | 262 | 492 | (230) | (47%) |
| Ingresos por intereses | 1,690 | 722 | 968 | 134% |
| Gastos por intereses | 1,908 | 1,292 | 616 | 48% |
| Resultado por valuación a valor razonable | 212 | 392 | (180) | (46%) |
| Margen Financiero por Intermediación | 419 | 875 | (456) | (52%) |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 235 | 415 | (180) | (43%) |
| Gastos de administración y promoción | 1,411 | 1,525 | (114) | (7%) |
| Resultado de la operación | 525 | 1,099 | (574) | (52%) |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 192 | 102 | 90 | 88% |
| Resultado antes de impuestos | 717 | 1,201 | (484) | (40%) |
| Impuestos a la utilidad causados | 100 | 195 | (95) | (49%) |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 48 | (142) | 190 | 134% |
| Resultado antes de operaciones discontinuas | 665 | 864 | (199) | (23%) |
| Operaciones discontinuas | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Resultado Neto | 665 | 864 | (199) | (23%) |

Indicadores Financieros

| INDICADORES FINANCIEROS | 2017 | | | | 2016 | | | |
|--|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 4T | 3T | 2T | 1T | 4T | 3T | 2T | 1T |
| SOLVENCIA | 1.14 | 1.09 | 1.09 | 1.12 | 1.45 | 1.45 | 1.41 | 1.22 |
| LIQUIDEZ | 1.31 | 1.20 | 1.27 | 1.20 | 2.11 | 1.97 | 1.86 | 1.87 |
| APALANCAMIENTO | 7.72 | 8.73 | 7.90 | 8.75 | 2.19 | 2.21 | 2.44 | 4.46 |
| ROE | 8.19% | (6.44%) | (2.86%) | (0.88%) | 9.70% | 7.91% | 4.63% | 3.75% |
| ROA | 1.20% | (0.62%) | (0.30%) | (0.11%) | 3.36% | 2.71% | 1.50% | 0.71% |
| OTROS | | | | | | | | |
| RELACIONADOS CON EL CAPITAL | | | | | | | | |
| REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL | 38.68% | 53.12% | 52.72% | 45.96% | 43.97% | 46.82% | 56.74% | 54.26% |
| RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO | | | | | | | | |
| MARGEN FINANCIERO/ INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN | 20.72% | 21.61% | 18.94% | 13.10% | 39.66% | 49.02% | 44.53% | 61.78% |
| RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN | 5.49% | (20.10%) | (8.31%) | (7.42%) | 49.75% | 54.31% | 53.47% | 65.28% |
| INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 89.57% | 76.54% | 83.91% | 85.77% | 144.87% | 178.44% | 165.01% | 219.32% |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN | 111.65% | 130.65% | 119.17% | 116.59% | 69.03% | 56.04% | 60.60% | 45.59% |
| RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 10.73% | (9.74%) | (6.78%) | (4.12%) | 56.64% | 65.06% | 59.08% | 100.33% |
| GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN | 18.10% | 27.07% | 37.32% | 70.57% | 33.84% | 24.74% | 24.68% | 16.37% |

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 incremento de 182 puntos base durante el 4T 2017 con relación al 3T 2017, debido a la ganancia del trimestre. Asimismo, el índice sobre retorno del patrimonio (ROE) indica también un alza durante el 4T 2017, al haber registrado un aumento de 1,463 puntos base con respecto al 3T 2017.

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 Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes 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:

Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen la información financiera y resultados de operación del Corporativo y sus subsidiarias.

Los estados financieros del Corporativo y sus subsidiarias se han preparado a una misma fecha y por el mismo período. Todos los saldos y operaciones importantes generados entre las compañías han sido eliminados en el proceso de consolidación.

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:

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------------------------|--------|
| | Participación accionaria | |
| Compañías | | |
| Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias | 100% | 100% |
| Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes 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 Capital, S. de R.L. de C.V. y Subsidiarias | 99.99% | 99.99% |
| GBM Ventures, S.A. de C.V. (Antes GBM Estructuración S.A. de C.V.) | 99.99% | 99.99% |
| GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias | 99.99% | 99.99% |
| GBM Servicios Complementarios, S.A. de C.V. | 99.99% | 99.99% |

A continuación, se describen las actividades principales de las subsidiarias del Corporativo:

- **Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias**

El Corporativo 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), la cual suspendió operaciones al cierre del ejercicio 2015.

- **Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa)**

Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes 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 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.

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.

Durante el ejercicio 2017, la Administración tomó la decisión de vender la subsidiaria GBM Corredores de Bolsa Limitada.

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

GBM Ventures, S.A de C.V., (antes GBM Estructuración, S.A. de C.V.) (GBM Ventures), 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. y subsidiarias**

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. GBM Asset Management posee el 99.99% del capital social de las siguientes entidades: (i) GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión; (ii) GBM Infraestructura, S.A. de C.V.; (iii) GBM Wealth Management, S. de R.L. de C.V.; y (iv) GBM Estrategia, S.A de C.V.

- **GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V.**

GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V. (GBM Servicios), tiene como principal actividad la prestación de servicios y de personal para entidades del grupo.

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

Inversiones en valores

Al cierre del 4T2017 las inversiones en valores se ubicaron en \$19,548 mostrando un decremento por \$2,124; 9.80% menos en comparación con el 4T2016. En ambos periodos la concentración de la posición de la cartera es en instrumentos de patrimonio.

| Concepto | 2017 | | | | 2016 | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 4T | 3T | 2T | 1T | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Títulos para negociar | 19,548 | 24,015 | 23,567 | 21,139 | 21,672 | 23,473 | 23,981 | 34,632 |
| Sin Restricciones | 9,208 | 9,074 | 9,011 | 9,359 | 9,553 | 9,856 | 10,372 | 10,579 |
| Deuda gubernamental | 172 | 451 | 749 | 273 | 940 | 319 | 942 | 780 |
| Deuda bancaria | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros títulos de deuda | 65 | 248 | 559 | 306 | 22 | 75 | 94 | 201 |
| Instrumentos de patrimonio neto | 8,969 | 8,373 | 7,703 | 8,780 | 8,591 | 9,462 | 9,336 | 9,598 |
| Restringidos o dados en garantía | 10,340 | 14,941 | 14,556 | 11,780 | 12,119 | 13,617 | 13,609 | 24,053 |
| Deuda gubernamental | 1,665 | 2,262 | 1,851 | 931 | 7,375 | 1,380 | 1,904 | 12,599 |
| Deuda bancaria | 1,339 | 1,139 | 1,349 | 1,237 | 0 | 1,704 | 0 | 0 |
| Otros títulos de deuda | 3,300 | 4,842 | 5,191 | 4,331 | 0 | 4,875 | 6,208 | 6,021 |
| Instrumentos de patrimonio neto | 4,036 | 6,698 | 6,165 | 5,281 | 4,744 | 5,658 | 5,497 | 5,433 |
| Total | 19,548 | 24,015 | 23,567 | 21,139 | 21,672 | 23,473 | 23,981 | 34,632 |

En resultados se registró utilidad por compraventa neta por \$425, intereses pagados netos por \$(218) y el resultado por valuación fue por \$212, con ello se acumularon ganancias por operaciones de títulos para negociar por \$419.

Operaciones de reporto

Al 4T2017 las operaciones de reporto saldo deudor disminuyó sus posiciones en \$44 en relación con el 4T2016 al presentar un decremento de 0.36%, para ubicarse en \$12,032.

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 negativa de 4% en el 4T2017 con respecto al 4T2016 al cerrar en \$18,049.

| Concepto | 2017 | | | | 2016 | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 4T | 3T | 2T | 1T | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Deudores por reporte | | | | | | | | |
| Deuda gubernamental | 11,329 | 9,197 | 13,518 | 12,021 | 12,076 | 8,925 | 11,084 | 8,589 |
| Otros títulos de deuda | 703 | 2,004 | 1,798 | 1,922 | 0 | 0 | 0 | 2,192 |
| Subtotal | 12,032 | 11,201 | 15,316 | 13,943 | 12,076 | 8,925 | 11,084 | 10,781 |
| Colaterales vendidos o dados en garantía | | | | | | | | |
| Deuda gubernamental | 12,032 | 11,184 | 15,276 | 14,002 | 12,066 | 8,929 | 11,081 | 10,769 |
| Deuda bancaria | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros títulos de deuda | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Subtotal | 12,032 | 11,184 | 15,276 | 14,002 | 12,066 | 8,929 | 11,081 | 10,769 |
| Total | 0 | 17 | 40 | (59) | 10 | (4) | 3 | 12 |
| Acreedores por reporte | | | | | | | | |
| Deuda gubernamental | 12,707 | 10,977 | 14,817 | 12,382 | 18,828 | 9,773 | 13,931 | 12,352 |
| Deuda bancaria | 1,339 | 1,139 | 1,349 | 1,237 | 0 | 1,699 | 0 | 0 |
| Otros títulos de deuda | 4,003 | 6,846 | 6,989 | 6,253 | 0 | 4,865 | 4,967 | 6,017 |
| Total | 18,049 | 18,962 | 23,155 | 19,872 | 18,828 | 16,337 | 18,898 | 18,369 |

Los intereses a favor reconocidos en resultados al 4T2017 ascendieron a \$1,440, en tanto los intereses pagados fueron por \$1,385. La posición vigente de reportos fue de \$59 provenientes de GBM Administradora de Activos.

Cartera de crédito

La cartera de crédito presentó en el 4T2017 un decremento de 55%, es decir, \$1,720 menos en relación con el 4T2016 al ubicarse en \$1,397. Un porcentaje significativo de los créditos otorgados por Fomenta GBM (subsidiaria de la Entidad) cuentan con garantías.

| Concepto | 2017 | | | | 2016 | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 4T | 3T | 2T | 1T | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Cartera de Crédito | | | | | | | | |
| Cartera de crédito vigente | | | | | | | | |
| Créditos comerciales | | | | | | | | |
| Actividad empresarial o comercial | 1,397 | 1,301 | 2,978 | 3,017 | 3,117 | 1,661 | 1,630 | 1,243 |
| Total | 1,397 | 1,301 | 2,978 | 3,017 | 3,117 | 1,661 | 1,630 | 1,243 |

Al 4T2017 se registraron en resultados ingresos por intereses generados por la cartera de crédito por \$142.

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 4T2017 los instrumentos financieros derivados en su posición activa disminuyó en \$339 respecto al 4T2016, un decremento de 12%, y la posición pasiva decreció \$327, un 12% menos en comparación al 4T2016. La posición se concentró en instrumentos derivados Swaps, la integración fue la siguiente:

| CORPORATIVO | 2017 | | | | | | | | | | | | 2016 | | | | | | | | | | | |
|----------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|-----------|--------------|--------------|-----------|--------------|--------------|-----------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|-----------|------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|
| | 4T | | | 3T | | | 2T | | | 1T | | | 4T | | | 3T | | | 2T | | | 1T | | |
| | Activa | Pasiva | Neto | Activa | Pasiva | Neto | Activa | Pasiva | Neto | Activa | Pasiva | Neto | Activa | Pasiva | Neto | Activa | Pasiva | Neto | Activa | Pasiva | Neto | Activa | Pasiva | Neto |
| Futuros | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GMEX | 2 | 2 | - | 1 | 1 | - | 1 | 1 | - | 2 | 2 | - | - | - | - | 5 | 5 | - | - | 4 | 4 | - | 6 | 6 |
| DC | 392 | 392 | - | 404 | 404 | - | 414 | 414 | - | 400 | 400 | - | 529 | 529 | - | 370 | 370 | - | - | 417 | 417 | - | 408 | 408 |
| DEUA | | | | | | | | | | | | | | | | 1 | 1 | - | 10 | - | 10 | - | 34 | 34 |
| IPC | 193 | 193 | - | 195 | 195 | - | 194 | 194 | - | 187 | 187 | - | 176 | 176 | - | 183 | 183 | - | 247 | - | 247 | 177 | - | 177 |
| Futuros extranjeros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 15 | 15 | - | 86 | 86 | - | 113 | - | 113 | 14 | 14 | 28 |
| Subtotal | 587 | 587 | - | 600 | 600 | - | 609 | 609 | - | 589 | 589 | - | 720 | 720 | - | 645 | 645 | - | 370 | 421 | 791 | 191 | 434 | 243 |
| Opciones | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DA | 12 | 12 | - | 17 | 17 | - | 6 | 6 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opciones extranjeros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 | 2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 12 | 12 | - | 17 | 17 | - | 6 | 6 | - | 2 | 2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Swaps | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IRS | 2,010 | 1,874 | 136 | 2,506 | 2,449 | 57 | 1,947 | 1,890 | 57 | 1,956 | 1,857 | 99 | 2,228 | 2,080 | 148 | 1,621 | 1,585 | 36 | 101 | 90 | 191 | 8,456 | - | 8,456 |
| Subtotal | 2,010 | 1,874 | 136 | 2,506 | 2,449 | 57 | 1,947 | 1,890 | 57 | 1,956 | 1,857 | 99 | 2,228 | 2,080 | 148 | 1,621 | 1,585 | 36 | 101 | 90 | 191 | 8,456 | - | 8,456 |
| Total | 2,609 | 2,473 | 136 | 3,123 | 3,066 | 57 | 2,562 | 2,505 | 57 | 2,547 | 2,448 | 99 | 2,948 | 2,800 | 148 | 2,266 | 2,230 | 36 | 471 | 511 | 982 | 8,647 | 434 | 8,213 |

En resultados por operaciones con derivados se registraron pérdidas por \$5,520 por concepto de compraventa y el resultado por valuación a valor razonable fue positivo por \$44.

Cuentas por cobrar

Al cierre del 4T2017 las cuentas por cobrar registraron un incremento por \$749 en relación con el 4T2016, es decir, 53% más, integrándose de la siguiente manera:

| Concepto | 2017 | | | | 2016 | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| | 4T | 3T | 2T | 1T | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Cuentas por cobrar | | | | | | | | |
| Deudores por liquidación de operaciones | 1,509 | 1,342 | 2,122 | 733 | 463 | 158 | 44 | 0 |
| Inversiones en valores | 1,112 | 1,065 | 1,672 | 733 | 463 | 158 | 4 | 0 |
| Derivados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 40 | 0 |
| Compraventa de divisas | 397 | 277 | 450 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derechos fiduciarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deudores diversos | 657 | 875 | 1,037 | 934 | 954 | 1,043 | 1,801 | 785 |
| Premios, comisiones y derechos por cobrar | 3 | 5 | 7 | 6 | 3 | 3 | 7 | 58 |
| Deudores por Colaterales Otorgados en Efectivo | 2 | 14 | 11 | - | - | - | - | - |
| Cientes cuenta corriente y margen | 0 | 0 | 0 | 2 | 10 | 0 | 0 | 0 |
| Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables | 105 | 95 | 121 | 95 | 105 | 117 | 113 | 79 |
| Préstamos y otros adeudos del personal | 46 | 46 | 47 | 47 | 48 | 50 | 54 | 53 |
| Otros deudores | 501 | 715 | 851 | 784 | 788 | 873 | 1,627 | 595 |
| Total | 2,166 | 2,217 | 3,159 | 1,667 | 1,417 | 1,201 | 1,845 | 785 |

*Las cifras de los Estados Financieros del 4T 2016 se agruparon para efectos de hacerse comparables con las cifras del 4T 2017

Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Al 4T2017 y 4T2016, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación, se integran como sigue:

| Concepto | 2017 | | | | 2016 | | | |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 4T | 3T | 2T | 1T | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Inmuebles, mobiliario y equipo | | | | | | | | |
| Terrenos | 22 | 22 | 22 | 22 | 22 | 22 | 22 | 22 |
| Construcciones | 36 | 37 | 38 | 39 | 39 | 40 | 41 | 42 |
| Equipo de cómputo | 13 | 14 | 15 | 16 | 16 | 18 | 19 | 20 |
| Mobiliario | 29 | 30 | 31 | 32 | 33 | 34 | 35 | 34 |
| Adaptaciones y mejoras | 85 | 87 | 89 | 90 | 94 | 91 | 92 | 86 |
| Total | 185 | 190 | 195 | 199 | 204 | 205 | 209 | 204 |

Al 4T2017 se registró en resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones un gasto por \$29.

Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes cerraron el 4T2017 en \$1,234 mostrando un incremento de \$273, es decir, 28.5% más con relación al 4T2016. 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 | 2017 | | | | 2016 | | | |
|--------------------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 4T | 3T | 2T | 1T | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Inversiones permanentes | | | | | | | | |
| Sociedades de Inversión | 68 | 68 | 68 | 68 | 68 | 68 | 68 | 68 |
| Otras | 1,166 | 833 | 888 | 913 | 893 | 715 | 671 | 362 |
| Total | 1,234 | 901 | 898 | 923 | 961 | 783 | 681 | 430 |

*Las cifras de los Estados Financieros del 4T 2016 se agruparon para efectos de hacerse comparables con las cifras del 4T 2017

Otros activos

A continuación, se integra el rubro de otros activos al 4T de 2017 y 2016:

| Concepto | 2017 | | | | 2016 | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 4T | 3T | 2T | 1T | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Otros activos | | | | | | | | |
| Cargos diferidos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pagos anticipados | 46 | 44 | 52 | 61 | 50 | 47 | 47 | 56 |
| Intangibles (software) | 124 | 131 | 151 | 173 | 185 | 200 | 213 | 223 |
| Depósitos en garantía | 40 | 24 | 31 | 70 | 29 | 28 | 26 | 16 |
| Anticipos o pagos provisionales de impuestos | 128 | 78 | 36 | 45 | 67 | 34 | 0 | 47 |
| Total | 338 | 277 | 270 | 349 | 331 | 309 | 286 | 342 |

En el 4T2017 los otros activos aumentaron \$7, es decir, 2% más con relación al 4T2016.

Pasivos bursátiles

Al 4T2017 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 | 2017 | | | | 2016 | | | |
|--------------|--------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | 4T | 3T | 2T | 1T | 4T | 3T | 2T | 1T |
| GBM 17 | 25/05/2017 al 14/05/2020 | TIE + 0.65% | 654 | 653 | 651 | - | - | - | - | - |
| GBM 16 | 25/02/2016 al 18/02/2021 | TIE + 0.50% | 1,201 | 1,205 | 1,203 | 1,202 | 1,202 | 1,202 | 1,201 | 1,201 |
| GBM 15 | 15/10/2015 al 08/10/2020 | TIE + 0.50% | 1,005 | 1,003 | 1,002 | 1,002 | 1,002 | 1,002 | 1,001 | 1,000 |
| GBM 14-2 | 11/12/2014 al 30/11/2017 | TIE + 0.40% | - | - | 652 | 652 | 652 | 652 | 651 | 650 |
| GBM 14 | 14/08/2014 al 25/07/2019 | TIE + 0.40% | 1,351 | 1,357 | 1,355 | 1,352 | 1,352 | 1,356 | 1,353 | 1,353 |
| Total | | | 4,211 | 4,218 | 4,863 | 4,208 | 4,208 | 4,212 | 4,206 | 4,204 |

En resultados al 4T2017 se registraron \$323 por concepto de pago de intereses por pasivos bursátiles, realizamos un vencimiento anticipado del certificado GBM 14-2 en el mes de julio de 2017.

Otras cuentas por pagar

Al cierre del 4T 2017 y 2016 los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

| Concepto | 2017 | | | | 2016 | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|---------------|
| | 4T | 3T | 2T | 1T | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Otras cuentas por pagar | | | | | | | | |
| Impuestos a la utilidad (pagos provisionales) | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 3 | 0 |
| PTU por pagar | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 0 | 0 |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 2,150 | 2,123 | 2,695 | 1,534 | 1,261 | 978 | 647 | 12,137 |
| Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo | 10 | 13 | 13 | 25 | 25 | 8 | 0 | 0 |
| Dividendos por pagar | 0 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Impuesto al valor agregado | 43 | 35 | 32 | 31 | 40 | 26 | 33 | 0 |
| Otros impuestos y derechos por pagar | 6 | 1 | 2 | 1 | 4 | 1 | 1 | 1 |
| Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar | 71 | 71 | 56 | 40 | 48 | 6 | 5 | 6 |
| Obligaciones por beneficios definidos | 97 | 194 | 135 | 149 | 100 | 109 | 53 | 48 |
| Provisiones para obligaciones diversas | 89 | 206 | 192 | 234 | 175 | 245 | 2 | 167 |
| Otros acreedores diversos | 517 | 512 | 516 | 556 | 624 | 578 | 548 | 494 |
| Acreedores por liquidación de operaciones | 1,317 | 1,086 | 1,744 | 493 | 240 | 0 | 0 | 11,416 |
| Total | 2,152 | 2,125 | 2,697 | 1,536 | 1,268 | 980 | 650 | 12,137 |

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 4T2017.

| Concepto | 2017 | | |
|--------------------------------|---------------|------------|---------------|
| | Hasta un año | De un año | Total |
| Activo | | | |
| Disponibilidades | 894 | - | 894 |
| Cuentas de margen (derivados) | 51 | - | 51 |
| Títulos para negociar | 19,548 | - | 19,548 |
| Deudores por reporto | 59 | - | 59 |
| Préstamo de valores | 3 | - | 3 |
| Derivados | 136 | - | 136 |
| Cartera de crédito | 1,374 | 23 | 1,397 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 1,607 | 559 | 2,166 |
| Total | 23,672 | 582 | 24,254 |

| Concepto | 2017 | | |
|---|---------------|----------------|---------------|
| | Hasta un año | De un año | Total |
| Pasivo | | | |
| Pasivos bursátiles | - | 4,211 | 4,211 |
| Acreedores por operaciones de reporto | 5,966 | - | 5,966 |
| Préstamo de valores | 4 | - | 4 |
| Operaciones que representan un préstamo con colateral | 3,466 | - | 3,466 |
| Derivados | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar | 2,152 | - | 2,152 |
| Total | 11,588 | 4,211 | 15,799 |
| Activos menos pasivos | 12,084 | (3,629) | 8,455 |

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 4T2017, ascienden a:

| Balance | 2017 | Resultados | 2017 |
|-----------------------------|--------------|-----------------------------|------------|
| | 4T | | 4T |
| Renta | - | Comisiones | 46 |
| Comisiones | 4 | Comisiones por colocación | 5 |
| Créditos otorgados | 1,125 | Rebates and cash equities | 12 |
| Servicios de administración | 14 | Intereses | 81 |
| | | Renta | 16 |
| | | Servicios de administración | 503 |
| Total | 1,143 | Total | 663 |

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 4T2017, ascienden a \$746 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 4T2017 ascienden a \$255 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 4T2017.

| Información por segmentos | 2017 | | |
|---|--------------------|-------------------------|------------|
| | Gestión de activos | Intermediación bursátil | Total |
| Comisiones y tarifas (netas) | 638 | 644 | 1,282 |
| Resultado por compra-venta (neto) | 324 | 101 | 425 |
| Ingreso- gastos por intereses (neto) | (340) | 122 | (218) |
| Resultado por valuación a valor razonable | 247 | (35) | 212 |
| Margen financiero por intermediación | 231 | 188 | 419 |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 235 | 0 | 235 |
| Gastos de administración y promoción | 1,411 | 0 | 1,411 |
| Resultado de la Operación | (307) | 832 | 525 |

Comisiones y tarifas

Al 4T2017, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

| Concepto | 2017 | | | | | 2016 | | | | |
|---|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|------------|
| | Acumulado | 4T | 3T | 2T | 1T | Acumulado | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Comisiones y tarifas cobradas | | | | | | | | | | |
| Compraventa de valores | 365 | 97 | 83 | 89 | 96 | 447 | 132 | 105 | 98 | 112 |
| Actividades fiduciarias | 61 | 41 | 7 | 7 | 6 | 36 | 5 | 7 | 13 | 11 |
| Custodia o administración de bienes | 16 | 4 | 4 | 4 | 4 | 15 | 4 | 3 | 4 | 4 |
| Intermediación financiera | 237 | 64 | 53 | 57 | 63 | 222 | 94 | (30) | 124 | 34 |
| Operaciones con sociedades de inversión | 746 | 190 | 190 | 182 | 184 | 750 | (22) | 383 | 192 | 197 |
| Otras comisiones y tarifas cobradas | 230 | 106 | 5 | 36 | 83 | 273 | 73 | 189 | 11 | 0 |
| Total | 1,655 | 502 | 342 | 375 | 436 | 1,743 | 286 | 657 | 442 | 358 |

| | 2017 | | | | | 2016 | | | | |
|-------------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|-----------|
| | Acumulado | 4T | 3T | 2T | 1T | Acumulado | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Comisiones y tarifas pagadas | | | | | | | | | | |
| Compraventa de valores | 1 | - | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| Bolsa Mexicana de Valores | 30 | 7 | 6 | 6 | 11 | 33 | 9 | 6 | 7 | 11 |
| Intermediarios financieros | 135 | 32 | 30 | 34 | 39 | 181 | 68 | 51 | 33 | 29 |
| Indeval | 22 | 6 | 7 | 4 | 5 | 15 | 5 | 4 | 3 | 3 |
| Otras comisiones y tarifas pagadas | 185 | 52 | 44 | 46 | 43 | 180 | (146) | 237 | 43 | 46 |
| Total | 373 | 97 | 87 | 91 | 98 | 410 | (64) | 298 | 87 | 89 |

Resultados de operaciones con instrumentos financieros

Al 4T2017 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

| Concepto | 2017 | | | | | 2016 | | | | |
|---|------------|------------|------------|-----------|-----------|--------------|-----------|------------|------------|------------|
| | Acumulado | 4T | 3T | 2T | 1T | Acumulado | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Utilidad por compraventa | 687 | 134 | 152 | 128 | 273 | 1,545 | 681 | 127 | 407 | 330 |
| Pérdida por compraventa | 262 | 44 | 99 | 88 | 31 | 357 | 166 | 57 | 56 | 78 |
| Ingresos por intereses | 1,690 | 433 | 524 | 435 | 298 | 722 | (24) | 312 | 210 | 224 |
| Gastos por intereses | 1,908 | 506 | 509 | 496 | 397 | 1,292 | 409 | 495 | 195 | 193 |
| Resultado por valuación a valor razonable | 212 | 149 | 88 | 76 | (101) | 392 | (18) | 435 | (234) | 209 |
| Total | 419 | 166 | 156 | 55 | 42 | 1,010 | 64 | 322 | 132 | 492 |

Capital contable

El Capital Social a valor nominal al 4T2017, se integra como sigue:

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".

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 4T2017 el importe de la reserva legal asciende a \$444 cifra que representa el 23.49% del Capital Social, el día 5 de julio de 2017, el Corporativo realizó un reembolso de capital por \$239,760,000, provenientes: (i) \$50,000,000.00 de la disminución de la parte mínima fija del capital social; y (ii) \$189,760,000.00 de la cuenta de resultado de ejercicios anteriores.

El capital social de Corporativo a valor nominal al 4T2017, y derivado del reembolso de capital mencionado, se integra como sigue:

| | Previo al Reembolso | Reembolso | Después de la Disminución y Reembolso |
|------------------------------------|------------------------|---------------|---|
| Capital Social | \$ 1,940,000,000 | | \$ 1,940,000,000 |
| Parte Fija | \$ 1,069,038,832 | \$ 50,000,000 | \$ 1,019,038,832 |
| Parte Variable | \$ 870,961,168 | | \$ 870,961,168 |
| Acciones en Circulación | 1,500,000,000 | | 1,500,000,000 |
| Valor Teórico | \$ 1.29 | | \$ 1.26 |

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 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 de 2017 el capital global de la Casa de Bolsa asciende a \$1,221 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 38.68%, 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 20.68%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 4T2017.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado

El monto de los activos ponderados por riesgo de mercado es por \$197.

| RIESGO DE MERCADO | Requerimiento de Capital |
|---|--------------------------|
| Operaciones en MN tasa de interés nominal | 59 |
| Operaciones con títulos de deuda en MN y cuya tasa de rendimiento se componga de una sobretasa y una tasa revisable | 5 |
| Operaciones en UDIS así como en MN con tasa de interés real | 23 |
| Operaciones en ME con tasa de interés nominal | 10 |
| Operaciones con acciones o sobre acciones o con rendimiento referido a estas | 34 |
| Total | 131 |

Requerimientos de capital por riesgo de crédito

| RIESGO DE CREDITO | Requerimiento de Capital |
|--|--------------------------|
| Contraparte en las operaciones de reporto y de derivados | 6 |
| Emisor por posiciones en títulos de deuda | 198 |
| por depósitos, préstamos, créditos, otros activos y operaciones contingentes | 61 |
| Total | 265 |

Para el riesgo operacional el requerimiento de capital es de \$77 con activos ponderados por \$960.

Al 4T2017, Casa de Bolsa observó un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$20. Representando el 1.62% del capital global.

Calificación

Al 4T2017, las calificaciones asignadas a Corporativo GBM por HR Ratings son las siguientes:

Fitch Ratings:

- Riesgo Contraparte Corto Plazo F1+ (mex) (28 de agosto de 2017): 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 AA (mex) con perspectiva estable (28 de agosto de 2017): 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.

HR Ratings:

- Deuda Certificados Bursátiles Largo Plazo HR AA+ con perspectiva estable (18 mayo 2017): 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 (11 mayo 2017): 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.

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