

INFORMACIÓN FINANCIERA

PRIMER TRIMESTRE 2017

CONTENIDO

Estados Financieros elaborados conforme a formato SIFIC de la BMV.....	3
Actividad y entorno regulatorio	15
Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV.	17
Estados financieros comparativos anuales	25
Indicadores Financieros	28
Principales políticas contables	29
Notas a los estados financieros consolidados (cifras expresadas en millones de pesos).....	32
Calificación	43
Cobertura de Análisis	43

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
10000000			Activo	28,280,179,870	46,935,775,000
10010000			Disponibilidades	721,164,475	593,166,163
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	42,408,293	46,700,881
10100000			Inversiones en valores	21,138,874,107	34,632,191,432
	10100100		Títulos para negociar	21,138,874,107	34,632,191,432
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporto	63,599,956	12,262,356
10200000			Préstamo de valores	1,977,709	1,351,660
10250000			Derivados	99,320,664	8,646,550,430
	10250100		Con fines de negociación	99,320,664	8,646,550,430
	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	3,017,428,750	1,243,466,856
10450000			Cartera de Crédito neta	3,017,428,750	1,243,466,856
10500000			Cartera de crédito vigente	3,017,428,750	1,243,466,856
	10500100		Créditos comerciales	3,017,428,750	1,243,466,856
		10500101	Actividad empresarial o comercial	3,017,428,750	1,243,466,856
		10500102	Entidades Financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			Cartera de Crédito Vencida	0	0
	10550100		Créditos vencidos comerciales	0	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	0	0
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
10650000			Derechos de cobro adquiridos (Neto)	0	0
10700000			Derechos de cobro adquiridos	0	0
10750000			Estimación por irrecoverabilidad o difícil cobro	0	0
10760000			Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)	0	0
10770000			Deudores por prima (neto)	0	0
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
10850000			Cuentas por Cobrar	1,725,184,792	841,961,731
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	198,625,991	203,791,147
11000000			Inversiones permanentes	923,272,300	372,394,902
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	0	0
11150000			Otros activos	348,322,834	341,937,442
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	277,182,820	326,068,396
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	71,140,014	15,869,046
20000000			Pasivo	19,331,825,526	38,333,558,179
20050000			Captación tradicional	5,901,623,409	4,203,616,154
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0
	20050200		Depósitos a plazo	5,901,623,409	4,203,616,154
		20050201	Del publico en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	5,901,623,409	4,203,616,154
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	0	0
20100000			Préstamos bancarios	0	0
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	0	0
	20100300		De largo plazo	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

AL 31 DE MARZO 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	5,904,574,106	18,369,057,254
20250000			Préstamo de valores	1,399,796	993,361
20300000			Colaterales vendidos	5,097,595,340	5,613,275,537
	20300100		Reportos	0	0
	20300200		Préstamo de valores	5,097,595,340	5,613,275,537
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	0	434,573,559
	20350100		Con fines de negociación	0	434,573,559
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores	0	0
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	1,537,128,707	8,783,277,641
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	493,453,993	8,061,224,750
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	25,156,991	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,018,517,723	722,052,891
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	889,504,168	928,764,673
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	8,948,354,344	8,602,216,821
30050000			Capital contribuido	1,976,074,566	2,226,074,566
	30050100		Capital social	1,940,000,000	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	-34,815,733
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	6,970,507,113	6,374,515,711
	30100100		Reservas de capital	401,123,807	370,333,210
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	6,588,255,533	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	-33,685,930	-73,515,585
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-29,716,300	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	44,530,003	322,615,278
30030000			Participación no controladora	1,772,665	1,626,544
40000000			CUENTAS DE ORDEN	522,097,706,548	463,639,652,268
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	484,930,277,360	434,828,387,225
41010000			Clientes cuentas corrientes	385,875,836	-264,013,301
	41010100		Bancos de clientes	234,159,170	314,150,859
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	623,118	3,424,774
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	211,896,512	-583,208,726
	41010500		Premios cobrados de clientes	2,065,761	1,619,792
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	-62,868,725	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	352,988,149,744	318,621,460,528
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	352,988,149,744	318,621,460,528
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
41030000			Operaciones por cuenta de clientes	131,556,251,780	116,470,939,998
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	33,928,866,554	29,145,188,505
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	4,111,849,497	4,868,244,120
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	25,979,659,146	23,071,095,551

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

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

AL 31 DE MARZO 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	13,942,508,067	8,577,955,727
	41030500		Operaciones de compra de derivados	251,989,530	630,113,230
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	251,989,530	629,884,430
		41030502	De opciones	0	228,800
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	1,148,748,385	155,831,414
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	1,145,985,866	122,860,767
		41030602	De opciones	2,762,519	32,970,647
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	52,192,630,601	50,022,511,451
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	37,167,429,189	28,811,265,043
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	7,931,557,510	2,189,631,308
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	0	0
	42060300		Deuda bancaria	0	0
	42060400		Otros títulos de deuda	7,931,557,510	2,189,631,308
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	19,871,740,333	18,372,363,307
	42070100		Deuda gubernamental	7,015,610,111	10,169,733,636
	42070200		Deuda bancaria	0	0
	42070300		Otros	12,856,130,222	8,202,629,671
	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	9,364,131,346	8,249,270,428

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

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

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2017**

ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD
 CONTROLADORA

CONSOLIDADO

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

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	298,333,041	227,818,940
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	396,785,128	258,234,345
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	-98,452,087	-30,415,405
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	-98,452,087	-30,415,405
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	435,704,277	358,260,124
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	97,779,620	88,714,068
50450000	Resultado por intermediación	141,308,352	466,139,859
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	80,882,984	76,703,471
50600000	Gastos de administración y promoción	390,296,315	321,567,205
50650000	Resultado de la operación	71,367,591	460,406,776
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-21,150,106	7,851,750
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	50,217,485	468,258,526
50850000	Impuestos a la utilidad causados	62,335,562	37,377,586
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	56,648,080	-108,265,662
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	44,530,003	322,615,278
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	44,530,003	322,615,278
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	44,530,003	322,615,278

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

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

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	44,530,003	322,615,278
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	135,677,232	-59,126,154
	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	8,369,009	9,602,708
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	14,572,604	13,069,798
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	-15,119,184	-6,001,578
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	5,687,482	145,643,248
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	21,155,918	-7,854,068
	820102900000	Otros	101,011,403	-213,586,262
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-2,728,515	4,576,319
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	431,463,202	-1,672,749,151
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-63,599,956	-12,262,356
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	-273,649	230,914
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	48,940,112	-6,044,772,128
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	99,570,204	232,263,284
	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	-142,774,855	-155,233,119
	820103210000	Cambio en captación	-122,003,543	-3,060,472
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	0	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	-847,772,247	555,249,481
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	226,770	-689,044
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	357,805,391	1,032,359,592
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	24,551,393
	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	177,496,144	5,887,598,858
	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	-71,773,808	-61,729,102
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-135,424,750	-213,665,531
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-3,481,041	-11,408,062
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-41,543,786	-5,755,045
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-32,596,383	-14,212,094
	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	-77,621,210	-31,375,201
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE MARZO 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	-592,347	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-592,347	0
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	-33,431,072	18,448,392
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	-4,522,883	10,583,898
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	721,164,475	593,166,163

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

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	863,963,323	0	0	0	0	-863,963,323	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	863,963,323	0	0	0	0	-863,963,323	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	44,530,003	0	44,530,003
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	-4,522,883	0	0	0	-4,522,883
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	-62,821	-62,821
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	-4,522,883	0	44,530,003	-62,821	39,944,299
Saldo al final del periodo	1,940,000,000	0	36,074,566	0	401,123,807	6,588,255,533	0	0	-33,685,930	-29,716,300	44,530,003	1,772,665	8,948,354,344

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

Señores Accionistas:

El inicio de año resultó muy distante a lo observado al cierre de 2016 y a la expectativa que se tenía al principio del presente año; particularmente con lo que respecta a los mercados mexicanos. Durante el trimestre pasamos de un entorno extremadamente negativo en enero, a uno claramente positivo en febrero y marzo, donde todos los activos mexicanos tuvieron muy buenos rendimientos. Hubo varios factores detrás de este comportamiento, pero el que más destaca es el tono más moderado de la nueva administración estadounidense en temas relacionados con nuestro país.

En los mercados internacionales, durante el periodo se observaron bajos niveles de volatilidad, un elevado optimismo por parte de inversionistas; así como, la publicación de datos económicos favorables que confirmaron el buen curso de la economía a nivel global y dieron lugar a un trimestre de resultados positivos. El mayor optimismo por parte de inversionistas provino de la expectativa de aprobación de reformas promotoras de crecimiento dentro de Estados Unidos, y el buen desempeño de indicadores del sector manufacturero; quienes, junto con la permanencia de programas no convencionales de estímulo monetario por parte de los principales bancos centrales a nivel global, fueron capaces de compensar los efectos restrictivos del alza en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal y la persistencia de un escenario de elevada incertidumbre en el contexto geopolítico a nivel global.

En lo que respecta a los mercados mexicanos, se observó un rendimiento en el trimestre de 16.98% en dólares para con ello contrarrestar la caída de 11.4% observada en 2016. Se debe señalar que el buen desempeño del mismo no sólo estuvo relacionado con el comportamiento de la paridad cambiaria; ya que, al ser medido en moneda local, el IPC fue capaz de observar un alza de 6.35% en el trimestre.

Como referencia, el índice S&P 500 acumuló un alza a tasa trimestral de 5.5% para acumular un retorno de 14.7% en los últimos doce meses y con ello finalizar en las 2,363 unidades.

Respecto al desempeño de la economía mexicana, el curso de los tres primeros meses del año estuvo marcado por la recuperación del sector exportador y la sorpresiva permanencia de un buen desempeño del consumo privado; los cuales, en conjunto, fueron capaces de contrarrestar el débil desempeño de la inversión. La exportación de bienes promedió un crecimiento de 9.7% en los dos primeros meses del año, mientras que cifras publicadas por la ANTAD señalaron que el comercio en establecimientos minoristas promedió un crecimiento de 6.5% en tiendas totales y de 3.6% en tiendas iguales durante los tres primeros meses del año.

En relación con el mercado de renta fija, la tasa de interés con vencimiento a 10 años y emitida en moneda local finalizó el trimestre en 7.04%. Dicho nivel significó una reducción de alrededor de 41 puntos base respecto al del cierre del año pasado, resultado de una reducción en el nivel de riesgo país. Cabe señalar que dicha reducción en la tasa, trajo como resultado un mayor aplanamiento en la estructura de la curva de rendimientos, ya que la junta de gobierno del Banco de México optó por aumentar la tasa de fondeo en dos ocasiones para ubicarla en 6.5% al final del periodo de referencia.

Cabe señalar que las decisiones del banco central estuvieron fundamentadas en el propósito de evitar la contaminación en el proceso de formación de expectativas de inflación, luego de la depreciación cambiaria acumulada; la introducción de un esquema de liberalización para el precio de los combustibles a nivel nacional; y la constante recuperación del empleo y consumo privados en los principales centros urbanos del país.

Finalmente, el curso del primer trimestre del año estuvo influenciado por la decisión de la Comisión de Cambios de introducir un nuevo esquema de coberturas cambiarias liquidables en moneda nacional. Dicho programa, aún vigente, tiene como objetivo propiciar el funcionamiento ordenado del mercado cambiario a través del ofrecimiento de contratos tipo forward con un vencimiento no mayor a 12 meses.

Se debe observar que la medida ha sido bien recibida por el público inversionista, ya que la puesta en marcha de dicho mecanismo, aunado con algunos comentarios por parte del equipo del Presidente Trump llevaron al peso mexicano a finalizar el trimestre en P\$18.72 para con ello acumular una apreciación de 10.7% en tan sólo los tres primeros meses del año.

Por lo que respecta a nuestra compañía, a pesar de un entorno tan complicado y con tantas variables sin resolver, ésta continuó mostrando resultados positivos en el trimestre.

En cuanto a los ingresos recurrentes del grupo, en el caso de comisiones de intermediación y finanzas corporativas, se obtuvieron ingresos por cerca de 212 millones de pesos en el primer trimestre del año; presentando un incremento de 56% con respecto al mismo trimestre del año anterior. Cabe destacar que estas comisiones se vieron beneficiadas por el ingreso obtenido por la colocación de Cuervo, entre otras.

En lo que concierne al ingreso por sociedades de inversión y a las comisiones por manejo de cuentas discretionales, en el primer trimestre este rubro totalizó 227 millones de pesos, nivel 1% inferior a los 229 millones alcanzados en el primer trimestre de 2016. Con estos dos datos, el rubro de comisiones totales registró un incremento del 20% año contra año para alcanzar los 439 millones de pesos.

En el primer trimestre del año el portafolio de inversión que maneja nuestro grupo tuvo un rendimiento de 2%, nivel inferior al comportamiento del mercado y al que tuvimos en el primer trimestre del año pasado. Es de mencionar que, GBM siempre ha promovido un manejo muy prudencial de los recursos, ya sean propios o de terceros; por lo que, en un trimestre tan complicado y con tantas fuentes de incertidumbre, usualmente tendemos a quedarnos debajo de los índices de referencia.

En el caso de la Administradora de Fondos, los activos administrados por GBM mostraron un aumento de 0.46% para alcanzar los 78,656 millones de pesos, este incremento resultó ligeramente inferior al 0.84% registrado por la industria. Con este dato mostramos una participación de mercado del 3.88% siendo la octava administradora de activos en términos de activos.

En el plano operativo, continuamos ubicándonos en los primeros lugares de operación en el mercado accionario mexicano. Obtuvimos el segundo lugar en participación dentro del mercado de capitales; al cierre del primer trimestre del 2017 logramos una participación de 10.8% en este renglón. Durante el trimestre el monto operado por GBM Casa de Bolsa aumento 9.3% año contra año.

Conjuntado los factores antes mencionados, la utilidad neta del grupo en el primer trimestre se ubicó en 44.7 millones de pesos, nivel 86% inferior que el mismo periodo del año anterior. Nos gustaría comentar que este menor resultado se debe en gran medida a una menor utilidad por valuación de la posición propia del corporativo comparada contra el año pasados Es de destacar que la parte operativa de la compañía continuó mostrando sólidos resultados, como mencionamos anteriormente.

Con respecto al balance de la compañía, el capital contable se ubicó en \$8,948 millones de pesos, creciendo 3.6% contra el mismo periodo del año anterior. La participación de las entidades que conforman el capital contable de la compañía son las siguientes:

Entidad	1er Trimestre 2017 (cifras en millones de pesos)
Corporativo	6,231
Casa de Bolsa	1,245
GBM Asset Mangement	509
Fomenta	192
Portfolio Investment	240
GBM Capital	170
GBM Estructuración	361
Consolidado	8,948

Los niveles de solvencia y liquidez continúan mostrando niveles más que adecuados. El índice de liquidez (Activo Total/Pasivo Circulante) se encuentra en 2.26 veces, nivel ligeramente superior al trimestre inmediato anterior.

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 marzo 2017 corresponden principalmente a la misma Entidad y su subsidiaria GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, por consiguiente, la información financiera consolidada se preparó con base en los criterios contables para Casas de Bolsa, establecidos por la Comisión.

Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de marzo de 2017 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

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

Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV.

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

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

BALANCE GENERAL INDIVIDUAL AL 31 DE MARZO DE 2017

(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
Bancos de clientes	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Dividendos cobrados de clientes	-	Efectivo administrado en fideicomiso	-
Intereses cobrados de clientes	-	Deuda gubernamental	-
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda bancaria	-
Premios cobrados de clientes	-	Otros títulos de deuda	-
Liquidaciones con divisas de clientes	-	Instrumentos de patrimonio neto	-
Cuentas de margen	-	Otros	-
Otras cuentas corrientes	-		
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	3,117
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	3,117

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

BALANCE GENERAL INDIVIDUAL AL 31 DE MARZO DE 2017

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	58	Pasivos bursátiles	4,206
Cuentas de margen (derivados)	29	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	-
Títulos para negociar	10,999	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Acreeedores por reporto	-
Títulos conservados a vencimiento	-	Préstamo de valores	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Préstamo de valores	-	Reportos (saldo acreedor)	-
Derivados		Préstamo de valores	1,696
Con fines de negociación	88	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)	1,418	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	87	Otras cuentas por pagar	
Inversiones permanentes	3,143	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	49	Acreeedores por liquidación de operaciones	-
Otros activos a corto y largo plazo	1	Acreeedores por cuentas de margen	-
	50	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	70
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	954
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
		TOTAL PASIVO	6,926
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	1,940
		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	401
		Resultado de ejercicios anteriores	6,589
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	(35)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(30)
		Resultado neto	45
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,946
TOTAL ACTIVO	15,872	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	15,872

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

**ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2017**
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	-	
Comisiones y tarifas pagadas	6	
Ingresos por asesoría financiera	-	(6)
RESULTADO POR SERVICIOS		(6)
Utilidad por compraventa	175	
Pérdida por compraventa	14	
Ingresos por intereses	14	
Gastos por intereses	87	
Resultado por valuación a valor razonable	(29)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		59
Otros ingresos (egresos) de la operación	8	
Gastos de administración y promoción	12	(4)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		49
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		(4)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		45
Impuestos a la utilidad causados	45	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	45	-
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		45
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		45
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		45

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2017

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de Marzo 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	232	
Dividendos cobrados de clientes	-	
Intereses cobrados de clientes	1	
Liquidación de operaciones de clientes	212	
Premios cobrados de clientes	2	
Liquidaciones con divisas de clientes	(63)	
Cuentas de margen	-	
Otras cuentas corrientes	-	384
		<u>384</u>

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	352,988	
Valores de clientes en el extranjero	-	352,988
		<u>352,988</u>

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones por administración de activos	78,656	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	33,929	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	4,112	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	25,980	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	13,943	156,620
		<u>156,620</u>

OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	252	
De opciones	-	
De swaps	-	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	252
		<u>252</u>

OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	1,146	
De opciones	3	
De swaps	-	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	1,149
		<u>1,149</u>

FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS

Fideicomisos administrados	52,193	52,193
		<u>52,193</u>

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS
563,586
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

-

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	-	
Deuda gubernamental	6,537	
Deuda bancaria	-	
Otros títulos de deuda	7,932	
Instrumentos de patrimonio neto	2,876	
Otros	-	17,345
		<u>17,345</u>

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	7,016	
Deuda bancaria	-	
Otros títulos de deuda	12,856	
Instrumentos de patrimonio neto	-	
Otros	-	19,872
		<u>19,872</u>

9,363

Otras cuentas de registro

TOTALES POR CUENTA PROPIA
46,580

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2017

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de Marzo de 2017

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	721	Pasivos bursátiles	5,902
Cuentas de margen (derivados)	42	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	-
Inversiones en valores		De largo plazo	-
Títulos para negociar	21,139	Acreeedores por reporto	5,905
Títulos disponibles para la venta	-	Préstamo de valores	1
Títulos conservados a vencimiento	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Deudores por reporto (saldo deudor)	64	Reportos (saldo acreedor)	-
		Préstamo de valores	5,098
Préstamo de valores	2		
		Derivados	
Derivados		Con fines de negociación	-
Con fines de negociación	99	Con fines de cobertura	-
Con fines de cobertura	-	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
Cartera de crédito Neta		Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cartera de credito vigente		Otras cuentas por pagar	
Creditos comerciales		Impuestos a la utilidad por pagar	-
Actividad empresarial o comercial	3,017	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Cartera de Credito Vencida		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes	-
Creditos comerciales		de formalizar en asamblea de accionistas	-
Actividad empresarial o comercial	-	Acreeedores por liquidación de operaciones	493
Estimacion preventiva para riesgos crediticios	-	Acreeedores por cuentas de margen	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	25
		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	1,018
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-		1,536
Cuentas por cobrar (neto)	1,725	Obligaciones subordinadas en circulación	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	199	Impuestos y PTU diferidos (neto)	890
Inversiones permanentes	923	Créditos diferidos y cobros anticipados	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	TOTAL PASIVO	19,332
Otros activos		Capital Contable	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	277	Capital Contribuido	
Otros activos a corto y largo plazo	72	Capital social	1,940
	349	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados	-
		en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	36
		Obligaciones subordinadas en circulación	1,976
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	401
		Resultado de ejercicios anteriores	6,588
		Otras partidas de Capital	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de	
		flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	(34)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(30)
		Resultado neto	45
			6,970
		Interés minoritario	2
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,948
TOTAL ACTIVO	28,280	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	28,280

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2017**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de Marzo de 2017

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	436	
Comisiones y tarifas pagadas	98	
Ingresos por asesoría financiera	-	<u>338</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		<u>338</u>
Utilidad por compraventa	273	
Pérdida por compraventa	31	
Ingresos por intereses	298	
Gastos por intereses	397	
Resultado por valuación a valor razonable	(101)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		<u>42</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación	81	
Gastos de administración y promoción	390	<u>(309)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		71
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	21
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		<u>50</u>
Impuestos a la utilidad causados	62	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	57	<u>(5)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		<u>45</u>
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		<u>45</u>
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		<u><u>45</u></u>

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2017

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de Marzo de 2017

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	45
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	8
Amortizaciones de Activos Intangibles	15
Provisiones	(15)
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	6
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	21
Operaciones Discontinuas	-
Valuación no realizada	101
Intereses de cartera devengados	-
Otros	<u>136</u>
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(3)
Cambio en inversiones en valores	431
Cambio en deudores por reporto	(64)
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambio en cartera de crédito	100
Cambio en derivados (activo)	49
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
Cambio en otros activos operativos	(143)
Cambio en pasivos bursátiles	(122)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-
Cambio en acreedores por reporto	(848)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	358
Cambio en derivados (pasivo)	-
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-
Cambio en otros pasivos operativos	177
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	(72)
Otros	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(137)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(3)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(42)
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	<u>-</u>
Actividades de financiamiento	(78)
Cobros por emisión de acciones	-
Pagos por reembolsos de capital social	-
Pagos de dividendos en efectivo	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-
Otros	<u>1</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	1
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(33)
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(5)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	<u>759</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	<u>721</u>

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO 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		Participacion 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	863	-	-	(864)	-	(1)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	863	-	-	(864)	-	(1)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Utilidad integral									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	45	-	45
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	(5)	-	45	-	40
Saldo al 31 de marzo 2017	1,940	36	401	6,588	(34)	(30)	45	2	8,948

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

Estados financieros comparativos anuales

Cuentas de Orden	2017	2016	Variaciones	
	1T	1T	\$	%
Operaciones por cuenta de terceros				
Clientes cuentas corrientes				
Bancos de clientes	232	314	(82)	(26%)
Intereses cobrados de clientes	1	3	(2)	(67%)
Liquidaciones de operaciones de clientes	212	(583)	795	(136%)
Premios cobrados de clientes	2	2	0	0%
Operaciones en custodia				
Valores de clientes recibidos en custodia	352,988	318,621	34,367	11%
Operaciones de administración				
Operaciones por administración de activos	78,656	76,614	2,042	3%
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	33,929	29,145	4,784	16%
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	4,112	4,868	(756)	(16%)
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	25,980	23,071	2,909	13%
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	13,943	8,578	5,365	63%
Operaciones de compra de derivados				
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	252	630	(378)	(60%)
Operaciones de venta de derivados				
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	1,146	123	1,023	832%
De opciones	3	33	(30)	(91%)
Fideicomisos administrados	52,193	50,023	2,170	4%
Totales por cuenta de terceros	563,649	511,442	52,207	10%

BALANCE GENERAL	2017	2016	Variaciones	
	1T	1T	\$	%
Activo				
Disponibilidades	721	593	128	22%
Cuentas de margen (derivados)	42	47	(5)	(11%)
Inversiones en valores	21,139	34,632	(13,493)	(39%)
Deudores por reporte (saldo deudor)	64	12	52	433%
Préstamo de valores	2	1	1	100%
Derivados	99	0	99	0%
Cartera de Crédito (neto)	3,017	1,243	1,774	143%
Cuentas por cobrar (neto)	1,725	845	880	104%
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	199	204	(5)	(2%)
Inversiones permanentes	923	372	551	148%
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	0	0	0%
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	349	342	7	2%
Total Activo	28,280	38,291	-10,011	(26%)
Pasivo				
Pasivos bursátiles	5,902	4,204	1,698	40%
Acreedores por reporte	5,905	18,369	(12,464)	(68%)
Préstamo de valores	1	1	0	0%
Colaterales vendidos o dados en garantía	5,098	5,613	(515)	(9%)
Derivados	0	2	(2)	(100%)
Otras cuentas por pagar	1,536	571	965	169%
Impuestos y PTU diferidos (neto)	890	929	(39)	(4%)
Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0	0	0%
Total Pasivo	19,332	29,689	(10,357)	(35%)
Capital				
Capital Contribuido	1,976	2,225	(249)	(11%)
Capital Ganado	6,970	6,375	595	9%
Interes Minoritario	2	2	0	100%
Total Capital	8,948	8,602	346	4%
Total Pasivo y Capital Contable	28,280	38,291	(10,011)	(26%)

ESTADO DE RESULTADOS	2017	2016	Variaciones	
	1T	1T	\$	%
Comisiones y tarifas cobradas	436	1,457	(1,021)	(70%)
Comisiones y tarifas pagadas	98	473	(375)	(79%)
Resultados por servicios	338	984	(646)	-66%
Utilidad por compraventa	273	864	(591)	(68%)
Pérdida por compraventa	31	191	(160)	(84%)
Ingresos por intereses	298	746	(448)	(60%)
Gastos por intereses	397	883	(486)	(55%)
Resultado por valuación a valor razonable	(101)	410	(511)	(125%)
Margen Financiero por Intermediación	42	946	(904)	-96%
Otros ingresos (egresos) de la operación	81	201	(120)	(60%)
Gastos de administración y promoción	390	1,082	(692)	(64%)
Resultado de la operación	71	1,049	(978)	-93%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(21)	34	(55)	(162%)
Resultado antes de impuestos	50	1,083	(1,033)	-95%
Impuestos a la utilidad causados	62	183	(121)	(66%)
Impuestos a la utilidad diferidos	57	(196)	253	(129%)
Resultado antes de operaciones discontinuas	45	704	(659)	-94%
Operaciones discontinuas	-	-	0	0%
Resultado Neto	45	704	(659)	-94%

Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2017	2016			
	1T	4T	3T	2T	1T
SOLVENCIA	1.12	1.45	1.45	1.41	1.22
LIQUIDEZ	1.20	2.11	1.97	1.86	1.87
APALANCAMIENTO	8.75	2.19	2.21	2.44	4.46
ROE	(0.88%)	9.70%	7.91%	4.63%	3.75%
ROA	(0.11%)	3.36%	2.71%	1.50%	71.00%
OTROS					
RELACIONADOS CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	45.96%	43.97%	46.82%	56.74%	54.26%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO/ INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	13.10%	39.66%	49.02%	44.53%	61.78%
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	(7.42%)	49.75%	54.31%	53.47%	65.28%
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	85.77%	144.87%	178.44%	165.01%	219.32%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	116.59%	69.03%	56.04%	60.60%	45.59%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(4.12%)	56.64%	65.06%	59.08%	100.33%
GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN	70.57%	33.84%	24.74%	24.68%	16.37%

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 una baja de 347 puntos base durante el 1T 2017 en relación al 4T 2016, debido a la baja de los activos. Asimismo, el índice sobre retorno del patrimonio (ROE) indica también una baja durante el 1T 2017, al haber registrado una disminución de 1,058 puntos base con respecto al 4T 2016.

Principales políticas contables

Las principales políticas contables que sigue el Corporativo, cumplen con los criterios contables de las Normas de Información Financiera (“NIF”) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., (“CINIF”) así como con aquellos establecidos por la Comisión en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, por lo que respecta a GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, y en las Disposiciones de Carácter Aplicables a los Fondos de Inversión y a las Personas que les Prestan Servicios, por lo que respecta a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (antes Operadora GBM, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión), integrantes del Corporativo. Su preparación requiere que la Administración del Corporativo efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar 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.

A continuación se presenta la información financiera condensada de las compañías subsidiarias del primer nivel de consolidación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (no incluye eliminación de operaciones intercompañías):

Compañías	2016				
	Participación accionaria	Activo total	Pasivo total	Capital contable	Ingresos de operación
Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias	100%	\$ 253	\$ 6	\$ 247	\$ 51
GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	99.99%	11,650	10,393	1,257	64
Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada	99.99%	3,238	3,054	184	42
GBM Capital, S. de R.L. de C.V. y Subsidiarias	99.99%	779	601	178	(14)
GBM Ventures, S.A. de C.V. (Antes GBM Estructuración S.A. de C.V.)	99.99%	394	-	394	-
GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. subsidiarias	99.99%	517	34	483	90
GBM Servicios Complementarios, S.A. de C.V.	99.99%	33	54	(21)	(13)
		<u>\$ 16,864</u>	<u>\$ 14,142</u>	<u>\$ 2,722</u>	<u>\$ 220</u>

Debido a que esta transacción se realizó entre subsidiarias del Corporativo, ésta no tuvo efectos en los estados financieros consolidados.

2015					
Compañías	Participación accionaria	Activo total	Pasivo total	Capital contable	Ingresos de operación
Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias	100%	\$ 270	\$ 19	\$ 251	\$ 30
GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	99.99%	25,016	23,888	1,128	(216)
Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada	99.99%	1,616	1,461	155	28
GBM Administradora de Activos S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión	99.99%	376	17	359	104

2015					
Compañías	Participación accionaria	Activo total	Pasivo total	Capital contable	Ingresos de Operación
GBM Capital, S. de R.L. de C.V. y Subsidiarias	99.99%	693	543	150	20
GBM Infraestructura, S.A. de C.V.	99.99%	19,537	(1,076)	20,613	-
GBM Ventures, S.A. de C.V. (Antes GBM Estructuración S.A. de C.V.)	99.99%	4	-	4	4
		<u>\$ 47,512</u>	<u>\$ 24,852</u>	<u>\$ 22,660</u>	<u>\$ (30)</u>

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.

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

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

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

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

- **GBM 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.

A su vez, GBM Capital posee el 99% de las acciones de GBM Holding Limitada, quien a su vez posee el 99% de las acciones de GBM Corredores de Bolsa Limitada, ambas constituidas en Chile. GBM Holding Limitada tiene por objeto constituir, organizar, promover, explotar, adquirir y participar en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones de empresas de cualquier índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación. GBM Corredores de Bolsa Limitada realiza actividades de intermediación y servicios de asesoría de valores en el mercado chileno principalmente.

GBM Capital cuenta con otras subsidiarias entre las que se incluyen GBM Infrastructure Management, Inc., Soluciones Noble, S.A.P.I. de C.V., y Noble Capital, S.A.P.I. de C.V., Controladora Noble, S.A.P.I. de C.V., y Tenedora Noble Life, S.A.P.I. de C.V.

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

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

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

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

GBM 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 Administradora de Activos, S.A. de C.V.,**

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

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

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

- **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 administrativos y de personal, para las entidades del grupo.

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

Inversiones en valores

Al cierre del 1T2017 las inversiones en valores se ubicaron en \$21,139 mostrando un decremento por \$13,493 (39% menos) en comparación con el 1T2016. En ambos periodos la concentración de la posición de la cartera es en instrumentos de patrimonio.

Concepto	2017	2016			
	1T	4T	3T	2T	1T
Títulos para negociar	21,139	21,672	23,473	23,981	34,632
Sin Restricciones	9,359	9,553	9,856	10,372	10,579
Deuda gubernamental	273	940	319	942	780
Deuda bancaria	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	306	22	75	94	201
Instrumentos de patrimonio neto	8,780	8,591	9,462	9,336	9,598
Restringidos o dados en garantía	11,780	12,119	13,617	13,609	24,053
Deuda gubernamental	931	7,375	1,380	1,904	12,599
Deuda bancaria	1,237	0	1,704	0	0
Otros títulos de deuda	4,331	0	4,875	6,208	6,021
Instrumentos de patrimonio neto	5,281	4,744	5,658	5,497	5,433
Total	21,139	21,672	23,473	23,981	34,632

En resultados se registró utilidad por compraventa neta por \$242, intereses pagados netos por \$(99) y el resultado por valuación fue por \$ (101), con ello se acumularon ganancias por operaciones de títulos para negociar por \$42.

Operaciones de reporto

Al 1T2017 las operaciones de reporto saldo deudor aumentaron sus posiciones en \$3,162 en relación con el 1T2016 al presentar un incremento de 29%, para ubicarse en \$13,943.

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

En tanto, los acreedores por reporto también tuvieron variación positiva de 8% en el 1T2017 con respecto al 1T2016 al cerrar en \$19,872.

Concepto	2017	2016			
	1T	4T	3T	2T	1T
Deudores por reporto					
Deuda gubernamental	12,021	120,076	8,925	11,084	8,589
Otros títulos de deuda	1,922	0	0	0	2,192
Subtotal	13,943	12,076	8,925	11,084	10,781
Colaterales vendidos o dados en garantía					
Deuda gubernamental	14,002	12,066	8,929	11,081	10,769
Deuda bancaria	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0
Subtotal	14,002	12,066	8,929	11,081	10,769
Total	(59)	10	(4)	3	12
Acreedores por reporto					
Deuda gubernamental	12,382	18,828	9,773	13,931	12,352
Deuda bancaria	1,237	0	1,699	0	0
Otros títulos de deuda	6,253	0	4,865	4,967	6,017
Total	19,872	18,828	16,337	18,898	18,369

Los intereses a favor reconocidos en resultados al 1T2017 ascendieron a \$301, en tanto los intereses pagados fueron por \$296. La posición vigente de reportos fue de 64 provenientes de GBM Administradora de Activos.

Cartera de crédito

La cartera de crédito presentó en el 1T2017 un importante incremento de 143% (\$1,774 más) en relación al 1T2016 al ubicarse en \$3,017. Un porcentaje significativo de los créditos otorgados por Fomenta GBM (subsidiaria de la Entidad) cuentan con garantías.

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

Al 1T2017 se registraron en resultados ingresos por intereses generados por la cartera de crédito por \$53.

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 1T2017 los instrumentos financieros derivados en su posición activa aumento en \$2,120 respecto al 1T2016 (496% más), y la posición pasiva se ubicó al 1T2017 \$2,448. La posición se concentró en instrumentos derivados Swaps, la integración fue:

CORPORATIVO	2017			2016											
	1T			4T			3T			2T			1T		
	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto
Futuros															
GMEX	2	2	0						0						0
DC	400	400	0						0						0
DEUA				0	0		1	0	10	10			(34)		34
EURO									0	0					0
IPC	187	187	0	176	0		183	0	247	247			177		177
Futuros extranjeros				15	0		86	0	113	113			14	14	0
Subotal	589	589	0	191	0		270	0	370	0	370		191	(20)	211
Opciones											370				171
MC											0				
DA				0	0		0	0			0			0	
Opciones extranjeros	2	2	0	2	0		0	0	0	0					
Subotal	2	2	0	2	0		1	0	0	0	0		0	0	0
Swaps															
IRS	1,956	1,857	99	594	118		361	23	13	2	11		236	0	236
Subotal	1,956	1,857	99	594	118		361	23	13	2	11		236	0	236
Total	2,547	2,448	99	787	118		632	23	0	383	2	381	427	(20)	447

En resultados por operaciones con derivados se registraron pérdidas por \$1,695 por concepto de compraventa y el resultado por valuación a valor razonable fue negativo por \$(40).

Cuentas por cobrar

Al cierre del 1T2017 las cuentas por cobrar registraron un incremento por \$881 en relación al 1T2016 (105% más), integrándose por:

Concepto	2017		2016		
	1T	4T	3T	2T	1T
Cuentas por cobrar					
Deudores por liquidación de operaciones	733	463	158	44	0
Inversiones en valores	733	463	158	4	0
Derivados	0	0	0	40	0
Derechos fiduciarios	58	58	58	58	58
Deudores diversos	934	954	1,043	1,801	785
Premios, comisiones y derechos por cobrar	6	3	3	7	58
Clientes cuenta corriente y margen	2	10	0	0	0
Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	95	105	117	113	79
Préstamos y otros adeudos del personal	47	48	50	54	53
Otros deudores	784	788	873	1,627	595
Total	1,725	1,475	1,259	1,903	843

Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Al 1T2017 y 1T2016, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación, se integran como sigue:

Concepto	2017		2016		
	1T	4T	3T	2T	1T
Inmuebles, mobiliario y equipo					
Terrenos	22	22	22	22	22
Construcciones	39	39	40	41	42
Equipo de cómputo	16	16	18	19	20
Mobiliario	32	33	34	35	34
Adaptaciones y mejoras	90	94	92	92	86
Total	199	204	206	209	204

Al 1T2017 se registró en resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones un gasto por \$8.

Concepto	2017		2016		
	1T	4T	3T	2T	1T
Inmuebles, mobiliario y equipo					
Terrenos	22	22	22	22	22
Construcciones	39	39	40	41	42
Equipo de cómputo	16	16	18	19	20
Mobiliario	32	33	34	35	34
Adaptaciones y mejoras	92	94	92	92	86
Total	201	204	206	209	204

Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes cerraron el 1T2017 en \$923 mostrando un incremento de 148% en relación al 1T2016. 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		
	1T	4T	3T	2T	1T
Inversiones permanentes					
Sociedades de Inversión	68	68	68	68	68
Otras	855	835	657	613	304
Total	923	903	725	681	372

Otros activos

A continuación, se integra el rubro de otros activos al 1T de 2017 y 2016:

Concepto	2017		2016		
	1T	4T	3T	2T	1T
Otros activos					
Cargos diferidos	0	0	0	0	0
Pagos anticipados	61	50	47	47	56
Intangibles (software)	173	185	200	213	223
Depósitos en garantía	70	29	28	26	16
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	45	67	33	0	47
Total	349	331	308	286	342

Pasivos bursátiles

Al 1T2017 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			2015			
			1T	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
GBM 16	25/02/2016 al 18/02/2021	TIE + 0.50%	1,202	1,202	1,202	1,201	1,201	-	-	-	-
GBM 15	15/10/2015 al 08/10/2020	TIE + 0.50%	1,002	1,002	1,002	1,001	1,000	1,003	-	-	-
GBM 14-2	11/12/2014 al 30/11/2017	TIE + 0.40%	652	652	652	651	650	652	651	651	652
GBM 14	14/08/2014 al 25/07/2019	TIE + 0.40%	1,352	1,352	1,355	1,353	1,353	1,351	1,354	1,352	1,351
Emisiones privadas Fomenta GBM											
KREA 16	22/06/2016 al 22/06/2018	14%	106	106	106	106	-	1,201	1,204	1,203	1,201
FGBM 16	01/04/2016 al 30/11/2017	2.11%	1,326	1,448	-	-	-	-	-	-	-
FMCYDCB 16	27/04/2016 al 24/04/2019	6.61%	262	262	262	262	-	-	-	-	-
Total			5,902	6,024	4,579	4,574	4,204	4,207	3,209	3,206	3,204

En resultados al 1T2017 se registraron \$88 por concepto de pago de intereses por pasivos bursátiles.

Otras cuentas por pagar

Al cierre del 1T 2017 y 2016 los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

Concepto	2017		2016		
	1T	4T	3T	2T	1T
Otras cuentas por pagar					
Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	2	2	2	3	0
PTU por pagar	0	5	0	0	0
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,534	1,261	978	647	12,137
Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	25	25	8	0	0
Dividendos por pagar	5	5	5	5	5
Impuesto al valor agregado	31	40	26	33	0
Otros impuestos y derechos por pagar	1	4	1	1	1
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	40	48	6	5	6
Obligaciones por beneficios definidos	149	100	109	53	48
Provisiones para obligaciones diversas	234	175	245	2	167
Otros acreedores diversos	556	624	578	548	494
Acreedores por liquidación de operaciones	493	240	0	0	11,416
Total	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 1T2017.

Concepto	2017		
	Hasta un año	De un año	Total
Activo			
Disponibilidades	721	-	721
Cuentas de margen (derivados)	42	-	42
Títulos para negociar	21,139	-	21,139
Deudores por reporto	64	-	64
Préstamo de valores	2	-	2
Derivados	99	-	99
Cartera de crédito	1,541	1,476	3,017
Otras cuentas por cobrar, neto	1,189	536	1,725
Total	24,797	2,012	26,809

Concepto	2017		
	Hasta un año	De un año	Total
Pasivo			
Pasivos bursátiles	-	5,902	5,902
Acreedores por operaciones de reporto	5,905	-	5,905
Préstamo de valores	1	-	1
Operaciones que representan un préstamo con colateral	5,098	-	5,098
Derivados	-	-	-
Otras cuentas por pagar	1,536	-	1,536
Total	12,540	5,902	18,442
Activos menos pasivos	12,257	(3,890)	8,367

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 1T2017, ascienden a:

Balance	2017	Resultados	2017
	1T		1T
Renta	1	Comisiones	22
Comisiones	5	Comisiones por colocación	8
Créditos otorgados	1,176	Rebates and cash equities	62
Servicios de administración	8	Intereses	78
		Renta	16
		Research	16
		Servicios de administración	382
Total	1,190	Total	584

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

Los ingresos por distribución obtenidos durante el 1T2017, ascienden a \$185 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 1T2017 ascienden a \$84, 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 1T2017.

Información por segmentos

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación se incluye la segmentación de los resultados obtenidos durante el 1T2017.

Información por segmentos	2017		
	Gestión de activos	Intermediación bursátil	Total
Comisiones y tarifas (netas)	188	157	345
Resultado por compra-venta (neto)	165	78	243
Ingreso- gastos por intereses (neto)	(116)	18	(98)
Resultado por valuación a valor razonable	(35)	(67)	(102)
Margen financiero por intermediación	14	29	43
Otros ingresos (egresos) de la operación	53	21	74
Gastos de administración y promoción	108	282	390
Resultado de la Operación	147	(75)	72

Comisiones y tarifas

Al 1T2017, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

Concepto	2017			2016		
	Acumulado	1T	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas						
Compraventa de valores	96	96	132	105	98	112
Actividades fiduciarias	6	6	5	7	13	11
Custodia o administración de bienes	4	4	4	3	4	4
Intermediación financiera	63	63	94	(30)	124	34
Operaciones con sociedades de inversión	184	184	(22)	383	192	197
Otras comisiones y tarifas cobradas	83	83	73	189	11	0
Total	436	436	286	657	442	358

	2017			2016		
	Acumulado	1T	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas pagadas						
Compraventa de valores	0	0	0	0	1	0
Bolsa Mexicana de Valores	11	11	9	6	7	11
Intermediarios financieros	39	39	68	51	33	29
Indeval	5	5	5	4	3	3
Otras comisiones y tarifas pagadas	43	43	(146)	237	43	46
Total	98	98	64	298	87	89

Resultados de operaciones con instrumentos financieros

Al 1T2017 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

Concepto	2017			2016		
	Acumulado	1T	4T	3T	2T	1T
Utilidad por compraventa	273	273	681	127	407	330
Pérdida por compraventa	31	31	166	57	56	78
Ingresos por intereses	298	298	(24)	312	210	224
Gastos por intereses	397	397	409	495	195	193
Resultado por valuación a valor razonable	(101)	(101)	(18)	435	(234)	209
Total	42	42	64	322	132	492

Capital contable

El Capital Social a valor nominal al 1T2017, se integra como sigue:

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Importe actualizado</u>
	2017	2017
Capital Fijo:		
Acciones Serie "O"	1,500,000,000	\$ 2,261
Total	<u>1,500,000,000</u>	<u>\$ 2,261</u>

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

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

El Corporativo está sujeto a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de las utilidades netas de cada período sean traspasadas a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% de su Capital Social. Al cierre del 1T2016 el importe de la reserva legal asciende a \$401 cifra que representa el 20.67% del Capital Social, el día 9 de agosto de 2016 el Corporativo realizó un reembolso de Capital por \$125,874.

Contingencias

Al 31 de marzo de 2017 el Corporativo no se encuentra involucrado, directamente o a través de sus Subsidiarias, en juicio o procedimiento legal alguno que pudiere 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 marzo 2017 el capital global asciende a \$1,101 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 45.95%, el cual se integra, principalmente, por partidas de capital y un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional del 17.41%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 1T2017.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado

El monto de los activos ponderados por riesgo de mercado es por \$1,696.

RIESGO DE MERCADO	Requerimiento de Capital
Operaciones en MN tasa de interés nominal	73
Operaciones con títulos de deuda en MN y cuya tasa de rendimiento se componga de una sobretasa y una tasa revisable	11
Operaciones en UDIS así como en MN con tasa de interés real	41
Operaciones en ME con tasa de interés nominal	3
Operaciones con acciones o sobre acciones o con rendimiento referido a estas	8
Total	136

Requerimientos de capital por riesgo de crédito

RIESGO DE CREDITO	Requerimiento de Capital
Contraparte en las operaciones de reporto y de derivados	7
Emisor por posiciones en títulos de deuda	220
por depósitos, préstamos, créditos, otros activos y operaciones contingentes	63
Total	291

Para el riesgo operacional el requerimiento de capital es de \$80 con activos ponderados por \$1,004.

Al 1T2017, Casa de Bolsa observó un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$63. Representando el 5.72% del capital global.

Calificación

Al 1T2017, las calificaciones asignadas a Corporativo GBM por HR Ratings son las siguientes:

Fitch Ratings:

- Riesgo Contraparte Corto Plazo F1+ (mex) (26 de agosto de 2016): ofrece alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio. Esta calificación se asigna a los instrumentos con relativa superioridad en las características crediticias
- Riesgo Contraparte Largo Plazo AA (mex) con perspectiva estable (26 de agosto de 2016): considera al emisor con alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos.

HR Ratings:

- Deuda Certificados Bursátiles Largo Plazo HR AA+ con perspectiva estable (20 agosto 2016): considera al emisor con alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo HR+1 (20 agosto 2016): ofrece alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio. Esta calificación se asigna a los instrumentos con relativa superioridad en las características crediticias.

Las calificaciones asignadas a Corporativo, como Emisora en el mercado de valores, por Fitch Ratings son las siguientes:

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

Cobertura de Análisis

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

Contacto para inversionistas

r.inversionistas@gbm.com.mx