

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	36,512,987,508	24,080,460,031
10010000			Disponibilidades	449,622,658	437,027,442
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	101,390,838	0
10100000			Inversiones en valores	29,893,153,304	18,676,722,427
	10100100		Títulos para negociar	29,893,153,304	18,676,722,427
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporto	4,114,307,264	3,100,319,124
10200000			Préstamo de valores	642,442	226,354
10250000			Derivados	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	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	475,890,028	627,043,382
10450000			Cartera de Crédito neta	475,890,028	627,043,382
10500000			Cartera de crédito vigente	475,890,028	627,043,382
	10500100		Créditos comerciales	475,890,028	627,043,382
		10500101	Actividad empresarial o comercial	475,890,028	627,043,382
		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	339,871
	10550100		Créditos vencidos comerciales	0	339,871
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	339,871
		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	339,871
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	631,507,559	539,290,201
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	162,735,521	190,498,270
11000000			Inversiones permanentes	204,984,038	138,744,849
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	0	0
11150000			Otros activos	478,753,855	370,587,981
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	475,386,997	355,360,956
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	3,366,858	15,227,025
20000000			Pasivo	28,874,806,084	17,349,721,793
20050000			Captación tradicional	3,506,536,598	2,151,639,334
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0
	20050200		Depósitos a plazo	3,506,536,598	0
		20050201	Del publico en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	3,506,536,598	2,151,639,334
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	0	0
20100000			Préstamos bancarios	0	396,000,000
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	0	396,000,000
	20100300		De largo plazo	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

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	15,271,716,743	11,231,278,228
20250000			Préstamo de valores	836,805	280,979
20300000			Colaterales vendidos	8,501,086,116	1,767,712,890
	20300100		Reportos	4,091,046,132	0
	20300200		Préstamo de valores	4,410,039,984	1,767,712,890
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	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	696,195,352	1,199,157,419
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	88,306,915	159,852,071
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1,032,000	3,754,624
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	780,692,589
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	606,856,437	254,858,134
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	898,434,470	603,612,035
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	40,908
30000000			Capital contable	7,638,181,424	6,730,738,238
30050000			Capital contribuido	2,232,251,161	2,300,213,934
	30050100		Capital social	2,260,890,299	2,312,726,963
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	-28,639,138	-12,513,029
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	5,405,787,666	4,431,104,541
	30100100		Reservas de capital	302,089,568	236,200,886
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	3,842,641,650	2,988,920,035
	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	-103,816,405	-111,790,016
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	1,364,872,853	1,317,773,636
30030000			Participación no controladora	142,597	-580,237
40000000			CUENTAS DE ORDEN	447,470,619,403	0
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	420,818,868,923	0
41010000			Clientes cuentas corrientes	-463,184,364	13,529,065,053
	41010100		Bancos de clientes	15,280,318	51,223,221
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	1,421,263	17,140,432
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	-480,532,555	13,460,475,229
	41010500		Premios cobrados de clientes	646,610	226,171
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	350,748,363,172	199,883,277,830
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	350,748,363,172	199,883,277,830
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		Operaciones por cuenta de clientes	70,533,690,115	37,281,483,762
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	19,369,524,075	18,764,916,421
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	5,676,195,161	0
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	18,113,473,769	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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	4,091,046,132	0
	41030500		Operaciones de compra de derivados	161,556,940	559,558,800
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	160,023,080	0
		41030502	De opciones	1,533,860	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	482,651,119	595,851,824
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	399,368,502	0
		41030602	De opciones	83,282,617	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	22,639,242,919	5,500,052,455
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	26,651,750,480	13,881,878,852
42010000			Avales otorgados	0	0
42020000			Activos y pasivos contingentes	160,000	10,775,155,985
42030000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	5,500,052,455
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			Bienes en custodia o en administración	0	199,883,277,830
42050000			Compromisos crediticios	0	0
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	946,431,585	51,667,248
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	0	0
	42060300		Deuda bancaria	0	0
	42060400		Otros títulos de deuda	946,431,585	0
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	15,331,960,070	3,106,722,867
	42070100		Deuda gubernamental	6,823,939,078	3,106,722,867
	42070200		Deuda bancaria	0	0
	42070300		Otros	8,508,020,992	0
	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	10,373,198,825	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	308,470,468	194,767,132
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	267,591,372	169,726,309
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	40,879,096	25,040,823
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	40,879,096	25,040,823
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,562,075,081	1,440,661,308
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	122,779,992	154,820,187
50450000	Resultado por intermediación	1,776,341,616	752,891,218
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	287,530	724,685,090
50600000	Gastos de administración y promoción	1,401,729,741	1,232,344,940
50650000	Resultado de la operación	1,855,073,589	1,556,113,312
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-57,682,526	-68,286,885
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,797,391,063	1,487,826,427
50850000	Impuestos a la utilidad causados	134,055,531	213,096,587
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-298,462,678	43,036,647
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	1,364,872,853	1,317,766,487
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	1,364,872,853	1,317,766,487
51250000	Participación no controladora	0	7,149
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	1,364,872,853	1,317,773,636

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	1,364,872,853	1,317,773,636
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	2,174,377,205	276,346,414
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	35,890,860	37,999,591
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	27,390,370	0
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	349,776,795	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	432,518,210	170,059,940
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	57,689,154	68,286,883
	820102900000	Otros	1,271,111,816	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-101,390,838	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-12,461,234,161	-183,506,005
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-1,013,988,140	-841,008,015
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	-416,088	-68,822
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	161,831,616	0
	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	161,919,755	156,248,722
	820103210000	Cambio en captación	1,354,897,264	32,290,712
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-396,000,000	109,418,831
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	4,040,438,515	-1,555,397,528
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	555,826	-200,763
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	6,733,373,226	1,000,907,936
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-1,336,350,155	489,520,525
	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	138,390,668
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	-170,059,940
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-2,856,363,180	770,656,372
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,787,233	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-10,915,345	-61,502,174
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-204,189,934	0
	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	-212,318,046	-61,502,174
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	-450,000,005	-393,180,069
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-450,000,005	-393,180,069
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	20,568,827	315,974,129
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	-7,973,611	-18,877,656
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	437,027,442	139,930,969
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	449,622,658	437,027,442

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: **2014**

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	2,312,726,963	0	-12,513,029	0	236,200,886	2,988,920,035	0	0	-111,790,016	0	1,317,773,637	0	6,731,318,476
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	-51,836,664	0	-16,126,109	0	0	-398,163,340	0	0	0	0	0	0	-466,126,113
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	65,888,682	-65,888,682	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	1,317,773,637	0	0	0	0	-1,317,773,637	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	-51,836,664	0	-16,126,109	0	65,888,682	853,721,615	0	0	0	0	-1,317,773,637	0	-466,126,113
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,364,872,853	0	1,364,872,853
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	7,973,611	0	0	0	7,973,611
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	142,597	142,597
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	7,973,611	0	1,364,872,853	142,597	1,372,989,061
Saldo al final del periodo	2,260,890,299	0	-28,639,138	0	302,089,568	3,842,641,650	0	0	-103,816,405	0	1,364,872,853	142,597	7,638,181,424

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

CARTA DEL PRESIDENTE

ESTIMADOS ACCIONISTAS,

EL 2014 SE CARACTERIZÓ POR SER UN AÑO EN EL QUE LOS MERCADOS FINANCIEROS A NIVEL GLOBAL EXPERIMENTARON UN ENTORNO DE MAYOR VOLATILIDAD A LA OBSERVADA EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS. ASIMISMO, SU COMPORTAMIENTO FUE CONSECUENCIA DE UNA CLARA DIVERGENCIA ENTRE CUALQUIER ACTIVO RELACIONADO CON LA ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS Y AQUÉL EXPUESTO A ECONOMÍAS EN VÍAS DE DESARROLLO Y/O PAÍSES CON UN ELEVADO NIVEL DE ENDEUDAMIENTO.

UN FACTOR QUE MARCÓ LA ÚLTIMA PARTE DEL AÑO, FUE EL PRECIO DEL PETRÓLEO; MISMO QUE EXPERIMENTÓ UNA CORRECCIÓN DE UNA MAGNITUD NO VISTA DESDE LO ACONTECIDO EN 2009. TAN SÓLO EN LOS ÚLTIMOS CINCO MESES DEL AÑO, EL PRECIO DEL CRUDO SUFRIÓ UN AJUSTE DE POCO MÁS DE 45% PARA UBICARSE EN NIVELES CERCANOS A LOS \$53 DÓLARES POR BARRIL. DICHA CAÍDA SE ENCONTRÓ SUSTENTADA EN UN ESCENARIO DE MAYOR PRODUCCIÓN DENTRO DE YACIMIENTOS NO CONVENCIONALES EN ESTADOS UNIDOS, ASÍ COMO EN UN ENTORNO DE MENOR DEMANDA DEBIDO AL BAJO CRECIMIENTO OBSERVADO EN EUROPA Y ECONOMÍAS EMERGENTES.

OTRO FACTOR A MENCIONAR FUE LA FORTALEZA DEL DÓLAR, LA DIVISA NORTEAMERICANA EXPERIMENTÓ UNA APRECIACIÓN DE 12.8% CONTRA LAS PRINCIPALES MONEDAS DEL ORBE, PARA ALCANZAR SU MAYOR COTIZACIÓN DESDE FINALES DEL TERCER TRIMESTRE DE 2003. CABE SEÑALAR QUE DICHA ALZA FUE GENERALIZADA. EN EL CASO DEL PESO MEXICANO, ESTE SE DEPRECIÓ EN 11.7%, MIENTRAS QUE PARA LOS CASOS DEL REAL BRASILEÑO Y EL EURO FUE DE 10.8% Y 12.0% RESPECTIVAMENTE. DE ESTA MANERA, LA PARIDAD DEL PESO RESPECTO AL DÓLAR TERMINÓ POR COTIZAR ENTORNO A LOS P\$14.75.

BAJO ESTE CONTEXTO, EL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES (IPC) FINALIZÓ EL AÑO CON UN LIGERO AVANCE DE 0.98% EN PESOS, ASÍ COMO UN RETROCESO DE 10.3% AL SER MEDIDO EN DÓLARES. A PESAR DE SER NEGATIVO, DICHO DESEMPEÑO TERMINA POR SER FAVORABLE RESPECTO AL RETROCESO DE 14.8% OBSERVADO EN EL ÍNDICE REFERENTE DE LA REGIÓN (MSCI LATAM). DENTRO DE LOS NOMBRES QUE COADYUVARON A MEJORAR EL DESEMPEÑO DEL IPYC DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES DESTACAN TLEVISACPO, AMXL, GRUMAB, ELEKTRA* Y GAPB, LOS CUALES FUERON CAPACES DE CONTRARRESTAR LA CORRECCIÓN OBSERVADA EN EMISORAS TALES COMO GFNORTEO, ALFAA, KOFL, WALMEXV Y MEXCHEM*.

EN RELACIÓN CON EL DESEMPEÑO DEL MERCADO DE DEUDA DE NUESTRO PAÍS, EL DESEMPEÑO OBSERVADO A LO LARGO DEL 2014 ESTUVO INFLUENCIADO POR TRES EVENTOS EN PARTICULAR: 1) LA DECISIÓN DE BANCO DE MÉXICO POR LLEVAR A CABO UN AJUSTE DE 50 PUNTOS BASE EN LA TASA DE REFERENCIA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS A UN DÍA, 2) LA DECISIÓN DE LA RESERVA FEDERAL POR CONCLUIR SU PROGRAMA DE COMPRA DE ACTIVOS FINANCIEROS HACIA FINALES DEL MES DE OCTUBRE; Y 3) UN ENTORNO DE MAYOR INCERTIDUMBRE ANTE UN POSIBLE AUMENTO DEL DÉFICIT PÚBLICO LUEGO DE LA CAÍDA EN EL PRECIO DEL PETRÓLEO.

DE ESTA MANERA, LA TASA DE REFERENCIA PARA LOS INSTRUMENTOS DE LARGO PLAZO DENOMINADOS EN MONEDA LOCAL FINALIZÓ EL AÑO EN POCO MÁS DE 5.84%, MIENTRAS QUE LA TASA DE FONDEO FINALIZÓ EL PERIODO CON UN RENDIMIENTO DEL 3.0%, DANDO COMO RESULTADO LA FORMACIÓN DE UN DIFERENCIAL PROMEDIO ENTORNO A LOS 350 PUNTOS BASE ENTRE EL BONO DE 10 AÑOS DE MÉXICO Y SU CONTRAPARTE EMITIDO POR EL GOBIERNO DE LOS ESTADOS UNIDOS. DE MANERA PARTICULAR, DEBE SEÑALARSE QUE UNA DE LAS MAYORES SORPRESAS DEL 2014 FUE EL QUE LA TASA DEL BONO DE ESTADOS UNIDOS CON UN PLAZO A 10 AÑOS, FINALIZARA EL AÑO EN UN NIVEL CERCANO AL 2.2%, EL CUAL RESULTA SIGNIFICATIVAMENTE INFERIOR AL 3.5% INICIALMENTE ESPERADO POR EL MERCADO.

RESPECTO AL FLUJO DE CAPITALES PROVENIENTES DEL EXTRANJERO, ESTADÍSTICAS DE BANCO DE MÉXICO SEÑALAN QUE LA PARTICIPACIÓN DE EXTRANJEROS EN LA TENENCIA DE LA DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL ASCENDIÓ A \$143.7 MIL MILLONES DE DÓLARES HACIA FINALES DE 2014, MONTO QUE REPRESENTA ALREDEDOR DE UN 38% DEL TOTAL DE LOS VALORES GUBERNAMENTALES EN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

CIRCULACIÓN. EN RELACIÓN CON SU PARTICIPACIÓN POR TIPO DE EMISIÓN, DESTACA LA INCURSIÓN DE INVERSIONISTAS EXTRANJEROS EN PAPELES COMO BONOS Y CETES, DONDE LA TENENCIA ASCIENDE A UN MONTO DE ALREDEDOR DE UN 65% Y 30% RESPECTIVAMENTE, DEL TOTAL DE VALORES GUBERNAMENTALES EN CIRCULACIÓN.

EN LO QUE RESPECTA A NUESTRA COMPAÑÍA, EL 2014 FUE UN EXTRAORDINARIO AÑO PARA GBM, PRÁCTICAMENTE EN TODAS LAS VENTANILLAS DE NEGOCIOS DE LA COMPAÑÍA TUVIMOS UN AÑO RECORD, Y NOS SEGUIMOS CONSOLIDANDO COMO UN CLARO REFERENTE EN EL MERCADO BURSÁTIL MEXICANO.

EL BUEN MANEJO Y EL ALTO RENDIMIENTO DE NUESTROS PRODUCTOS EN AÑOS RECIENTES, SE VIO REFLEJADO EN EL CRECIMIENTO DE NUESTRA OPERADORA DE FONDOS, MISMA QUE EN TÉRMINOS DE CAPTACIÓN TUVO EL MEJOR AÑO EN SU HISTORIA. LOS ACTIVOS ADMINISTRADOS POR ESTA SUBSIDIARIA SE INCREMENTARON EN 22,972 MILLONES DE PESOS, PARA ALCANZAR LOS 69,227 MILLONES AL CIERRE DE 2014, MOSTRANDO UN SÓLIDO CRECIMIENTO DE CASI 50% EN EL AÑO; CIFRA MÁS QUE SUPERIOR AL 12.52% DE INCREMENTO REGISTRADO EN LA INDUSTRIA. CON ESTE DATO NOS UBICAMOS COMO LA NOVENA OPERADORA DE FONDOS, LLEGANDO A UNA PARTICIPACIÓN DE MERCADO DEL 3.8%.

VALE LA PENA MENCIONAR QUE DURANTE ESTE AÑO, NUESTRO FONDO UCITS DOMICILIADO EN LUXEMBURGO TUVO UN ALTO CRECIMIENTO, SIENDO BENEFICIADO POR DOS MANDATOS DE CLIENTES INSTITUCIONALES UBICADOS EN EL MEDIO ORIENTE Y EN SUDAMÉRICA.

PARA EL 2015 TENEMOS PLANEADO EL SEGUIR INCREMENTANDO NUESTRA OFERTA DE FONDOS, AL AGREGAR A NUESTRA FAMILIA VARIOS FONDOS QUE INVIERTEN EN ACTIVOS EN EL EXTRANJERO, INCLUYENDO UN FONDO DE INVERSIÓN CON ACTIVOS DE PAÍSES QUE FORMAN PARTE DEL ACUERDO MILA, POSICIONÁNDONOS COMO UNO DE LOS PIONEROS EN ESTE MERCADO.

EN NUESTRA DIVISIÓN TRANSACCIONAL, EL 2014 FUE UN AÑO DE RETOS, PRINCIPALMENTE PORQUE LOS VOLÚMENES OPERADOS EN EL MERCADO ACCIONARIO CAYERON SIGNIFICATIVAMENTE. DURANTE ESTE PERIODO, EL MONTO OPERADO EN LA BMV REGISTRÓ UNA CAÍDA DE 23.98%, MIENTRAS QUE EN EL CASO DE GBM PUDIMOS SEGUIR AUMENTADO NUESTRA PARTICIPACIÓN DE MERCADO AL MOSTRAR UNA CAÍDA DE SOLO EL 10.8% EN EL MISMO PERIODO. CON ESTOS NÚMEROS, FINALIZAMOS EL 2014 EN EL SEGUNDO LUGAR DE PARTICIPACIÓN DENTRO DEL MERCADO DE CAPITALS CON UN 11.3% DE PARTICIPACIÓN.

EN CUANTO A NUESTRA PRESENCIA INTERNACIONAL, ÉSTA CONTINUÓ SU TENDENCIA DE CRECIMIENTO A PESAR DE LAS DIFICULTADES ECONÓMICAS DE LA REGIÓN, ESPECIALMENTE EN BRASIL. EN EL CASO DE NUESTRA SUBSIDIARIAS EN BRASIL Y EN CHILE CONTINUAMOS INVIRTIENDO EN NUESTRAS CAPACIDADES DE ANÁLISIS, CON EL MISMO OBJETIVO INICIAL DE ESTAR EN POSIBILIDAD DE PRESTAR UN SERVICIO REGIONAL DE CALIDAD. EN LA PARTE TRANSACCIONAL, PAULATINAMENTE HEMOS INCREMENTADO NUESTRA ACTIVIDAD EN ESTOS MERCADOS, EJECUTANDO MAYORES VOLÚMENES Y SOBRE TODO AMPLIANDO LA GAMA DE CLIENTES.

EN LO QUE RESPECTA A GBM DIGITAL, GBMHOMEBROKER CONTINUÓ CON SU CRECIMIENTO, AUMENTANDO SU BASE DE CLIENTES 50%. NUESTROS CLIENTES REALIZARON MÁS DE 1.5 MILLONES DE OPERACIONES DURANTE EL 2014 Y NUESTRA PÁGINA DE INTERNET RECIBIÓ MÁS DE 1.6 MILLONES DE VISITAS. ASIMISMO, TRIPLICAMOS NUESTROS NÚMEROS EN REDES SOCIALES PARA LLEGAR A MÁS DE 1 MILLÓN DE REPRODUCCIONES EN NUESTRO CANAL DE "YOUTUBE", 100 MIL "FANS" EN "FACEBOOK" Y EN "TWITTER" ALCANZAMOS 17,000 SEGUIDORES.

ADEMÁS ESTE AÑO GBM VIO EL LANZAMIENTO DE UN NUEVO PRODUCTO, PIGGO. UNA PLATAFORMA DE INVERSIÓN POR OBJETIVOS A TRAVÉS DE FONDOS DE GBM, QUE AYUDARÁ A PERSONAS A INVERTIR DE UNA MANERA SENCILLA. A UN PAR DE MESES DE SU LANZAMIENTO, PIGGO YA TIENE MÁS DE 1,800 CLIENTES Y SU PRESENCIA EN REDES SOCIALES HA VISTO IGUALMENTE UN CRECIMIENTO IMPORTANTE. CABE MENCIONAR QUE EN DICIEMBRE DEL 2014 LA ASOCIACIÓN MEXICANA DE INTERNET (AMIPCI) RECONOCIÓ A PIGGO CÓMO EL MEJOR PROYECTO DE INNOVACIÓN A NIVEL NACIONAL.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

POR LO QUE RESPECTA A LOS NÚMEROS DE NUESTRA COMPAÑÍA, ME ES GRATO MENCIONAR QUE A PESAR DE TENER UN COMPARATIVO DIFÍCIL, ESTE AÑO OBTUVIMOS UN NUEVO NIVEL MÁXIMO EN CUANTO A UTILIDAD NETA, ALCANZANDO LOS 1,365 MILLONES DE PESOS, CIFRA QUE MUESTRA UN INCREMENTO DE 3.6% CONTRA LOS 1,317 MILLONES QUE SE ALCANZARON AL CIERRE DEL 2013. CON ESTE DATO EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL GRUPO SE INCREMENTÓ EN 906 MILLONES DE PESOS PARA UBICARSE EN 7,638 MILLONES DE PESOS.

EN LO QUE RESPECTA A NUESTRAS FUENTES DE INGRESOS, LOS INGRESOS RECURRENTE DEL GRUPO MOSTRARON UN COMPORTAMIENTO MUY POSITIVO. EN EL 2014 EL RUBRO DE COMISIONES ACUMULÓ 1,562 MILLONES DE PESOS, NIVEL 8% SUPERIOR AL DEL AÑO INMEDIATO ANTERIOR. DESDOBLANDO ESTE RENGLÓN, EL INGRESO POR SOCIEDADES DE INVERSIÓN TOTALIZÓ 738 MILLONES DE PESOS EN EL AÑO, Y EL RENGLÓN DE COMISIONES TRANSACCIONALES TOTALIZÓ 824 MILLONES.

EN EL PLANO CORPORATIVO DURANTE EL AÑO, DESTACA LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES POR 1,350 MILLONES DE PESOS A UNA TASA DE TIIE MÁS 40 PB, CON UN PLAZO DE 5 AÑOS; CABE MENCIONAR QUE ESTE BONO CONTÓ CON UNA CALIFICACIÓN AA POR PARTE DE FITCH MÉXICO Y HR RATINGS. TAMBIÉN DESTACA EL PAGO DE 450 MILLONES DE PESOS EN UNA REDUCCIÓN DE CAPITAL, MISMA QUE SE APLICÓ EN EL MES DE NOVIEMBRE Y QUE SIGNIFICA UN RENDIMIENTO DE 1.9% A LA FECHA DE APLICACIÓN. VALE LA PENA DESTACAR QUE EL COMPORTAMIENTO DE NUESTRA ACCIÓN REFLEJO LOS BUENOS RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA, OBTENIENDO UN RENDIMIENTO EN EL AÑO DE 42%, PARA ALCANZAR UNA CAPITALIZACIÓN DE MERCADO DE 22,600 MILLONES DE PESOS AL CIERRE DE DICIEMBRE.

AL IGUAL QUE AÑOS PASADOS CORPORATIVO GBM CONTINÚA COMPROMETIDO CON LAS ÁREAS SOCIALES, EN EL 2014 FUNDACIÓN GBM Y GBM POR UNA SONRISA CONTINUARON APOYANDO Y OFRECIENDO AYUDA A LOS SECTORES MÁS NECESITADOS DE NUESTRO PAÍS.

PARA EL 2015, ESPERAMOS UN AÑO COMPLICADO, ESPECIALMENTE EN EL ENTORNO INTERNACIONAL; TENEMOS DIVERSAS VARIABLES QUE PUEDEN TENER UNA FUERTE IMPORTANCIA EN LOS MERCADOS, EMPEZANDO POR LA TRAYECTORIA DE LAS TASAS EN ESTADOS UNIDOS, EL BAJO DEL PRECIO DEL PETRÓLEO, PROBLEMAS EN GRECIA ENTRE OTROS. EN EVENTOS LOCALES, TAMBIÉN GENERARÁ INCERTIDUMBRE LA PRESIÓN EN EL GASTO POR MENORES PRECIOS DEL PETRÓLEO ASÍ COMO SU EFECTO EN LA ACTIVIDAD ECONÓMICA.

EN BASE A ESTE ESCENARIO Y DESPUÉS DEL ALTO CRECIMIENTO QUE HEMOS TENIDO EN NUESTRA COMPAÑÍA, CREEMOS QUE ESTE AÑO SERÁ UN AÑO DE CONSOLIDACIÓN Y DE CONTROL PARA GBM. DURANTE ESTE AÑO INCREMENTAREMOS NUESTROS ESFUERZOS PARA OFRECER NUEVOS PRODUCTOS DE CAPITAL PRIVADO, APROVECHANDO QUE NUESTROS PRODUCTOS ACTUALES YA ESTÁN LLEGANDO A UN PIPELINE MADURO.

FINALMENTE, QUIERO AGRADECER A TODOS NUESTROS ACCIONISTAS, EMPLEADOS, PROVEEDORES Y CLIENTES POR SU APOYO, ESFUERZO Y LA CONFIANZA QUE NOS DEPOSITARON DURANTE EL 2014, REITERÁNDOLES DE IGUAL FORMA NUESTRO COMPROMISO PARA SEGUIR SIENDO UNO DE LOS LÍDERES Y PIONEROS EN EL SECTOR FINANCIERO MEXICANO.

DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA
PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONTENIDO

ACTIVIDAD Y ENTORNO REGULATORIO.....	3
ESTADOS FINANCIEROS ELABORADOS CONFORME A LOS CRITERIOS DE LA CNBV	4
INDICADORES FINANCIEROS.....	12
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	13
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	15
CALIFICACIÓN.....	25
COBERTURA DE ANÁLISIS.....	25

ACTIVIDAD Y ENTORNO REGULATORIO

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C.V. ("CORPORATIVO") 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 COMO EXTRANJERAS (EL GRUPO EMPRESARIAL, EN CONJUNTO "GBM"). POR LO QUE RESPECTA A LAS ENTIDADES FINANCIERAS MEXICANAS QUE FORMAN PARTE DE GBM, LAS MISMAS SE ENCUENTRAN BAJO LA INSPECCIÓN Y VIGILANCIA DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES ("CNBV"), DEL BANCO DE MÉXICO, Y REGULADAS POR LA LEY DEL MERCADO DE VALORES Y LA LEY DE FONDOS DE INVERSIÓN.

LA ACTIVIDAD PRINCIPAL DE CORPORATIVO 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 CORPORATIVO SE ENCUENTRAN LISTADAS PARA SU COTIZACIÓN EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

BASES DE PRESENTACIÓN

UNIDAD MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - LOS ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS AL 31 DE DICIEMBRE 2014 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS 2014

4T

SOLVENCIA	1.26
LIQUIDEZ	1.49
APALANCAMIENTO	3.78
ROE	17.87%
ROA	3.90%

OTROS

RELACIONADOS CON EL CAPITAL

REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL (CASA DE BOLSA) 56.82%

RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO

MARGEN FINANCIERO/ INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	55.80%
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	56.96%
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	232.32%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	43.04%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	97.37%
GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN	16.38%

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

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE GBM, CUMPLEN CON LOS CRITERIOS CONTABLES DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C., ASÍ COMO CON AQUELLOS ESTABLECIDOS POR LA CNBV 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 LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y A LAS PERSONAS QUE LES PRESTAN SERVICIOS, POR LO QUE RESPECTA A OPERADORA GBM, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, INTEGRANTES DE GBM. SU PREPARACIÓN REQUIERE QUE LA LOS RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EFECTÚEN CIERTAS ESTIMACIONES Y UTILICEN DETERMINADOS SUPUESTOS PARA LA VALUACIÓN DE ALGUNAS DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN 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, APLICANDO EL JUICIO PROFESIONAL, CONSIDERA QUE LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS UTILIZADOS FUERON LOS ADECUADOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS PRESENTADAS.

A CONTINUACIÓN SE DESCRIBEN LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES QUE SIGUE EL CORPORATIVO:

A. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS - LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS INCLUYEN LOS DEL CORPORATIVO Y LOS DE LAS SUBSIDIARIAS CUYA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA EN SU CAPITAL SOCIAL SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN

2014 2013

PORTFOLIO INVESTMENTS, INC. Y SUBSIDIARIAS 100% 100%
GBM GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., CASA DE BOLSA 99.99% 99.99%
FOMENTA GBM, S.A. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA 99.99% 99.99%
OPERADORA GBM, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN 99.99% 99.99%
GBM CAPITAL, S. DE R.L. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS 99.99% 99.99%
GBM INFRAESTRUCTURA, S.A. DE C.V. 99.99% 99.99%
GBM ESTRUCTURACIÓN, S.A. DE C.V. 99.99% 99.99%
GBM WEALTH MANAGEMENT, S. DE R.L. DE C.V. 99.99% 99.99%

PORTFOLIO INVESTMENTS, INC. Y SUBSIDIARIAS -
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 DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIARIOS S/A, INTERMEDIARIA EN EL MERCADO DE VALORES BRASILEÑO.

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 LEY DEL MERCADO DE VALORES Y LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS CASAS DE BOLSA EMITIDAS POR LA CNBV.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

("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.

OPERADORA GBM, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN - OPERADORA GBM, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN (LA "OPERADORA") TIENE COMO PRINCIPAL ACTIVIDAD PRESTAR SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, MANEJAR CARTERAS DE VALORES, PROMOVER LAS ACCIONES DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN QUE ADMINISTRA Y DEMÁS ACTIVIDADES NECESARIAS PARA SU OPERACIÓN, SEGÚN SE CONTEMPLAN EN LA LEY DE FONDOS DE INVERSIÓN Y EN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y A LAS PERSONAS QUE LES PRESTAN SERVICIOS EMITIDAS POR LA CNBV.

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.

CORPORATIVO POSEE EL 99% DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE GBM CAPITAL MIENTRAS QUE PORTAFOLIO, EL 1%. A SU VEZ, GBM CAPITAL POSEE EL 99% DE LAS ACCIONES DE GBM HOLDING LIMITADA, QUIEN A SU VEZ POSEE EL 99% DE LAS ACCIONES DE GBM CORREDORES DE BOLSA LIMITADA, AMBAS CONSTITUIDAS EN CHILE. GBM HOLDING LIMITADA TIENE POR OBJETO CONSTITUIR, ORGANIZAR, PROMOVER, EXPLOTAR, ADQUIRIR Y PARTICIPAR EN EL CAPITAL SOCIAL O PATRIMONIO DE TODO GÉNERO DE SOCIEDADES MERCANTILES O CIVILES, ASOCIACIONES DE EMPRESAS DE CUALQUIER ÍNDOLE, TANTO NACIONALES COMO EXTRANJERAS, ASÍ COMO PARTICIPAR EN SU ADMINISTRACIÓN O LIQUIDACIÓN. GBM CORREDORES DE BOLSA LIMITADA REALIZA ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN Y SERVICIOS DE ASESORÍA DE VALORES EN EL MERCADO CHILENO PRINCIPALMENTE. GBM CAPITAL CUENTA CON OTRAS SUBSIDIARIAS ENTRE LAS QUE SE INCLUYEN GBM INFRASTRUCTURE MANAGEMENT, INC., SOLUCIONES NOBLE, S.A.P.I. DE C.V., Y NOBLE CAPITAL, S.A.P.I. DE C.V., CONTROLADORA NOBLE, S.A.P.I. DE C.V., Y TENEDORA NOBLE LIFE, S.A.P.I. DE C.V.

GBM INFRAESTRUCTURA, S.A. DE C.V. - GBM INFRAESTRUCTURA, S.A. DE C.V., TIENE COMO PRINCIPAL ACTIVIDAD LA ADMINISTRACIÓN, PRESTACIÓN DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DE ANÁLISIS DE PROYECTOS A FIDEICOMISOS Y EMPRESAS DEDICADAS A PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA. A LA FECHA, FUNGE COMO ADMINISTRADOR DEL FIDEICOMISO EMISOR DE CERTIFICADOS DE CAPITAL DE DESARROLLO CONOCIDO COMO GBM INFRAESTRUCTURA I.

GBM ESTRUCTURACIÓN, S.A. DE C.V. - GBM ESTRUCTURACIÓN, S.A. DE C.V., TIENE COMO PRINCIPAL ACTIVIDAD PROMOVER, CONSTITUIR, ORGANIZAR, ADQUIRIR Y TOMAR PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL SOCIAL Y CONSTITUIR O PARTICIPAR EN FIDEICOMISOS DE CUALQUIER NATURALEZA, YA SEA COMO FIDEICOMITENTE AFECTANDO BIENES AL PATRIMONIO DE LOS MISMOS, COMO FIDEICOMISARIO O ADMINISTRADOR.

GBM WEALTH MANAGEMENT, S. DE R.L. DE C.V. - GBM WEALTH MANAGEMENT, S. DE R.L. DE C.V., TIENE COMO PRINCIPAL ACTIVIDAD LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE MANEJO DE CARTERA DE VALORES, QUE COMPRENDE EL OFRECIMIENTO O LA PRESTACIÓN HABITUAL DE SERVICIOS DE ASESORÍA, SUPERVISIÓN Y TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN A NOMBRE Y POR CUENTA DE TERCEROS Y EN GENERAL LA PRESTACIÓN DE CUALQUIER SERVICIO DE ASESORÍA FINANCIERA Y PATRIMONIAL.

B. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO - PARA CONSOLIDAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS, ESTOS SE MODIFICAN EN LA MONEDA DE REGISTRO PARA PRESENTARSE BAJO CRITERIOS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN. A

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

PARTIR DE 2008, POR LAS OPERACIONES EXTRANJERAS CUYA MONEDA DE REGISTRO Y FUNCIONAL ES LA MISMA, EL CORPORATIVO CONVIERTE SUS ESTADOS FINANCIEROS UTILIZANDO LOS SIGUIENTES TIPOS DE CAMBIO A) DE CIERRE PARA LOS ACTIVOS Y PASIVOS Y 2) HISTÓRICO PARA EL CAPITAL CONTABLE Y C) PARA LOS INGRESOS Y GASTOS TIPO DE CAMBIO PROMEDIO DE CIERRE DEL PERÍODO. HASTA 2007, LOS ESTADOS FINANCIEROS DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS QUE SE CONSIDERABAN INDEPENDIENTEMENTE AL CORPORATIVO, PRIMERO RECONOCÍAN LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN DEL PAÍS EN EL QUE OPERA Y DESPUÉS LOS CONVERTÍAN UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE. EN 2013 Y 2012 LOS EFECTOS DE CONVERSIÓN SE REGISTRAN EN EL CAPITAL CONTABLE.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS) INVERSIONES EN VALORES
AL CIERRE DEL 4T 2014 LAS INVERSIONES EN VALORES SE UBICARON EN \$29,893, MOSTRANDO UN INCREMENTO POR \$6,582 (28.23% MÁS) EN COMPARACIÓN CON EL 3T 2014.

CONCEPTO 2014

4T

TÍTULOS PARA NEGOCIAR 29,893

SIN RESTRICCIONES 9,529

DEUDA GUBERNAMENTAL 569

DEUDA BANCARIA 30

OTROS TÍTULOS DE DEUDA 464

INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO 8,466

RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA 20,364

DEUDA GUBERNAMENTAL 7,032

DEUDA BANCARIA 0

OTROS TÍTULOS DE DEUDA 8,526

INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO 4,806

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA 0

TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO 0

TOTAL 29,893

OPERACIONES DE REPORTO

AL 4T 2014 LAS OPERACIONES DE REPORTO AUMENTARON SUS POSICIONES EN RELACIÓN CON EL 3T 2014. EL RUBRO DE DEUDORES POR REPORTO SE INCREMENTÓ EN \$3,527, PARA UBICARSE EN \$4,114.

EN TANTO, LOS ACREEDORES POR REPORTO TUVIERON UNA VARIACIÓN DE 37.81% MÁS CON RESPECTO AL 3T 2014 AL CERRAR EN \$15,272.

CONCEPTO 2014

4T

DEUDORES POR REPORTO

DEUDA GUBERNAMENTAL 3,151

DEUDA BANCARIA 0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

OTROS TÍTULOS DE DEUDA 963

TOTAL 4,114

ACREEDORES POR REPORTO

DEUDA GUBERNAMENTAL 6,796

DEUDA BANCARIA 0

OTROS TÍTULOS DE DEUDA 8,476

TOTAL 15,272

LOS INTERESES A FAVOR RECONOCIDOS EN RESULTADOS ASCENDIERON A \$127.

CARTERA DE CRÉDITO

LA CARTERA DE CRÉDITO PRESENTÓ EN EL 4T 2014 UNA DISMINUCIÓN DEL 61.87% (\$772 MENOS) EN RELACIÓN AL 3T 2014 AL UBICARSE EN \$476.

CONCEPTO 2014

4T

CARTERA DE CRÉDITO

CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE

CRÉDITOS COMERCIALES

ACTIVIDAD EMPRESARIAL O COMERCIAL 476

TOTAL 476

EN RESULTADOS SE REGISTRARON INGRESOS POR INTERESES POR \$52.

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AL CIERRE DEL 4T 2014 LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN SU POSICIÓN TANTO ACTIVA COMO PASIVA BAJARON \$25 LO QUE REPRESENTÓ UNA DISMINUCIÓN MARGINAL DE 0.24% CON RESPECTO AL 3T DEL MISMO AÑO. LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS SE INTEGRARON COMO SIGUE:

SUBYACENTE 2014

4T

ACTIVA PASIVA NETO

FUTUROS

DA 16 16 0

DC 306 306 0

EURO 97 97 0

GMEX 6 6 0

IPC 677 677 0

TE28 6,283 6,283 0

FUTUROS EXTRANJEROS (85) (85) 0

SUBTOTAL 7,300 7,300 0

OPCIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 7 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

GM 0 0 0
 IPC 4 4 0
 USO 2 2 0
 WA 0 0 0

SUBTOTAL 6 6 0
 SWAPS
 IRS 2,954 2,954 0

SUBTOTAL 2,954 2,954 0
 CUENTAS POR COBRAR
 AL CIERRE DEL 4T 2014 LAS CUENTAS POR COBRAR AUMENTARON \$175 EN RELACIÓN AL 3T 2014 (38.21% MÁS), INTEGRÁNDOSE POR:

CONCEPTO 2014

4T

CUENTAS POR COBRAR

DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES		194	
INVERSIONES EN VALORES	194		
DEUDORES DIVERSOS	437		
PREMIOS, COMISIONES Y DERECHOS POR COBRAR		5	
CLIENTES CUENTA CORRIENTE Y MARGEN		4	
SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS E IMPUESTOS ACREDITABLES			25
PRÉSTAMOS Y OTROS ADEUDOS DEL PERSONAL		52	
OTROS DEUDORES	351		
TOTAL	632		

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO
 AL 4T 2014, LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO Y GASTOS DE INSTALACIÓN, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

CONCEPTO 2014

4T

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

TERRENOS	22		
CONSTRUCCIONES		46	
EQUIPO DE CÓMPUTO			32
MOBILIARIO	15		
ADAPTACIONES Y MEJORAS			48
TOTAL	163		

EN RESULTADOS SE REGISTRÓ POR CONCEPTO DE DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES UN GASTO POR \$36.

INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

LAS INVERSIONES PERMANENTES CERRARON EL 4T 2014 EN \$205 MOSTRANDO UN INCREMENTO DE 34.99% EN RELACIÓN AL 3T 2014.

CONCEPTO 2014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 8 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

4T

INVERSIONES PERMANENTES

SOCIEDADES DE INVERSIÓN	58
OTRAS	147
TOTAL	205

OTROS ACTIVOS

A CONTINUACIÓN SE INTEGRA EL RUBRO DE OTROS ACTIVOS AL 4T 2014:

CONCEPTO 2014

4T

OTROS ACTIVOS

CARGOS DIFERIDOS	3
PAGOS ANTICIPADOS	226
INTANGIBLES (SOFTWARE)	246
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	3
TOTAL	478

PASIVOS BURSÁTILES

AL 4T 2014 EL CORPORATIVO HA LLEVADO A CABO A TRAVÉS DEL MERCADO LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES, COMO SIGUE:

CLAVE IMPORTE DE

EMISIÓN VIGENCIA TASA INTERÉS TOTAL

GBM 14	1,350	14/08/2014	AL 25/07/2019	TIIE + 0.40%	4
	1,354				
GBM 14-2	650	11/12/2014	AL 30/11/2017	TIIE + 0.40%	2
					652
GBM 13-3	1,200	24/10/2013	AL 24/10/2016	TIIE + 0.55%	1
	1,201				
GBM 13	300	24/01/2013	AL 22/01/2015	TIIE + 0.65%	0
	300				
TOTAL	3,500				7
					3,507

EN RESULTADOS SE REGISTRARON \$104 POR CONCEPTO DE PAGO DE INTERESES POR PASIVOS BURSÁTILES.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

AL CIERRE DEL 4T 2014 LOS ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR SE INTEGRAN COMO SIGUE:

CONCEPTO 2014

4T

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 9 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

IMPUESTOS A LA UTILIDAD (PAGOS PROVISIONALES)		88	
PTU POR PAGAR	1		
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR		607	
DIVIDENDOS POR PAGAR	5		
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	26		
OTROS IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR		15	
IMPUESTOS Y APORTACIONES DE SEGURIDAD SOCIAL RETENIDOS POR ENTERAR			31
PROVISIÓN PARA BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		23	
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES DIVERSAS		80	
OTROS ACREEDORES DIVERSOS	427		
TOTAL	696		

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.

CONCEPTO 2014

HASTA UN AÑO DE UN AÑO
EN ADELANTE TOTAL

ACTIVO

DISPONIBILIDADES	450		450	
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)		101		101
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	29,893		29,893	
DEUDORES POR REPORTE	4,114		4,114	
PRÉSTAMO DE VALORES	1		1	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO		632		632
TOTAL	35,191	-		35,191

CONCEPTO 2014

HASTA UN AÑO DE UN AÑO
EN ADELANTE TOTAL

PASIVO

ACREEDORES POR OPERACIONES DE REPORTE	15,272	15,272		
PRÉSTAMO DE VALORES	1		1	
OPERACIONES QUE REPRESENTAN UN PRÉSTAMO CON COLATERAL	8,501		8,501	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	696		696	
TOTAL	24,470	-		24,470

ACTIVOS MENOS PASIVOS	10,721	-	
10,721			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

EL CORPORATIVO Y SUS SUBSIDIARIAS, LLEVAN A CABO OPERACIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS 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 4T 2014, ASCIENDEN A:

BALANCE 2014 RESULTADOS 2014

4T	4T		
INTERESES	4	COMISIONES	53
COMISIONES	5	COMISIONES POR COLOCACIÓN	15
CRÉDITOS OTORGADOS	4	340	COMISIONES POR INTERMEDIACIÓN
CRÉDITOS OTORGADOS		32	
REBATES AND CASH EQUITIES			2
RENTA	11		
RESEARCH	31		
SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN			80
TOTAL	349	TOTAL	228

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.

INGRESOS POR DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN

LOS INGRESOS POR DISTRIBUCIÓN OBTENIDOS DURANTE 2014, ASCIENDEN A \$663 Y CORRESPONDEN A LOS INGRESOS DE GBM POR LA DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN ADMINISTRADAS POR LA OPERADORA. ESTOS INGRESOS SE REGISTRARON EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL RUBRO DE "COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS".

GASTOS POR DISTRIBUCIÓN

LOS GASTOS POR DISTRIBUCIÓN REALIZADOS DURANTE 2014 ASCIENDEN A \$183, Y CORRESPONDEN A LOS GASTOS QUE GBM PAGA A OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS. ESTOS EGRESOS SE REGISTRARON EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL RUBRO DE "COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS".

IMPUESTOS DIFERIDOS

AL 4T 2014, LOS IMPUESTOS DIFERIDOS DEL CORPORATIVO SE INTEGRAN COMO SIGUE:

CONCEPTO 2014

4T	
ISR	
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	(927)
OTROS	29

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

TOTAL (898)

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

PARA ANALIZAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS, A CONTINUACIÓN SE INCLUYE UN ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DURANTE 2014.

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS 2014

GESTIÓN DE ACTIVOS INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL TOTAL

COMISIONES Y TARIFAS (NETAS) 681 764 1,446
 RESULTADO POR COMPRA-VENTA (NETO) 481 19 500
 INGRESO- GASTOS POR INTERESES (NETO) (120) 161 41
 RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE 1,316 (39) 1,277
 MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN 1,676 141 1,817
 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN 0 105 105
 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN 522 990 1,513
 RESULTADO DE LA OPERACIÓN 1,836 19 1,855

COMISIONES Y TARIFAS

AL 4T 2014, LAS COMISIONES Y TARIFAS SE INTEGRAN COMO SIGUE:

CONCEPTO 2014 CONCEPTO 2014

4T 4T

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS		COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	
COMPRAVENTA DE VALORES	430	COMPRAVENTA DE VALORES	1
ACTIVIDADES FIDUCIARIAS	73	BOLSA MEXICANA DE VALORES	
26			
CUSTODIA O ADMINISTRACIÓN DE BIENES		26	INTERMEDIARIOS FINANCIEROS
61			
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	57	INDEVAL	8
OPERACIONES CON SOCIEDADES DE INVERSIÓN		738	OTRAS COMISIONES Y TARIFAS
PAGADAS	27		
OTRAS COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS		238	
TOTAL	123		
TOTAL	1,562		

RESULTADOS DE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

AL 4T 2014 LOS RESULTADOS POR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS SE INTEGRARON

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMO SIGUE:

CONCEPTO 2014

4T

UTILIDAD POR COMPRAVENTA 1,031

PÉRDIDA POR COMPRAVENTA (531)

INGRESOS POR INTERESES 245

GASTOS POR INTERESES (81)

RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE 1,276

TOTAL 1,940

CAPITAL CONTABLE

EL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL AL 4T 2014 SE INTEGRA COMO SIGUE:

NÚMERO DE ACCIONES VALOR NOMINAL

2014 2014

CAPITAL FIJO:

ACCIONES SERIE "O" 1,498,924,909 \$ 2,261

TOTAL 1,498,924,909 \$ 2,261

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 EL CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO DEL CORPORATIVO ASCIENDE A LA CANTIDAD DE \$2,190 (VALOR NOMINAL), SIN DERECHO A RETIRO.

EL CAPITAL SOCIAL DE CORPORATIVO ESTÁ REPRESENTADO POR 1,498,924,909.00 (UN MIL CUATROCIENTOS NOVENTA Y OCHO MILLONES NOVECIENTOS VEINTICUATRO MIL NOVECIENTOS NUEVE PESOS) 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; Y PUEDEN SER SUSCRITAS O ADQUIRIDAS POR PERSONAS TANTO FÍSICAS COMO MORALES, DE NACIONALIDAD MEXICANA O EXTRANJERA.

EL CORPORATIVO ESTÁ SUJETO A LA DISPOSICIÓN LEGAL QUE REQUIERE QUE CUANDO MENOS UN 5% DE LAS UTILIDADES NETAS DE CADA PERÍODO SEAN TRASPASADAS A LA RESERVA LEGAL, HASTA QUE ÉSTA SEA IGUAL AL 20% DE SU CAPITAL SOCIAL. AL CIERRE DEL 4T 2014 EL IMPORTE DE LA RESERVA LEGAL ASCIENDE A \$302 CIFRA QUE REPRESENTA EL 13.36% DEL CAPITAL SOCIAL.

CONTINGENCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE COMO CONSECUENCIA DE LAS OPERACIONES PROPIAS DE SU ACTIVIDAD, EL CORPORATIVO HA SIDO EMPLAZADO JUICIOS INCLUYENDO EN SU CALIDAD DE TERCERO LLAMADO A LOS MISMOS QUE PODRÍAN REPRESENTAR PASIVOS CONTINGENTES, SIN EMBARGO, EN OPINIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN Y DE SUS ASESORES LEGALES, FISCALES Y LABORALES TANTO INTERNOS Y EXTERNOS ÉSTOS NO REPRESENTAN UN RIESGO Y EN SU CASO NO ESPERAN UN EFECTO IMPORTANTE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS. AL 30 DE SEPTIEMBRE, EL CORPORATIVO NO TIENE REGISTRADAS RESERVAS PARA CONTINGENCIAS, MISMAS QUE LA ADMINISTRACIÓN DEL CORPORATIVO, CON BASE EN LA OPINIÓN DE SUS ASESORES LEGALES TANTO INTERNOS Y EXTERNOS CONSIDERAN RAZONABLES.

COMPROMISOS CONTRAÍDOS

AL 31 DE DICIEMBRE, EL CORPORATIVO TIENE CONTRATOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS (A RECIBIR) RELACIONADOS CON SU OPERACIÓN, QUE REPRESENTAN EL 13.30% DE LOS GASTOS DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

OPERACIÓN, LOS CUALES FORMAN PARTE DE SU GASTO CORRIENTE.

REGLAS PARA REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

LA COMISIÓN ESTABLECE REGLAS PARA LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN A LAS QUE HABRÁN DE SUJETARSE LAS CASAS DE BOLSA PARA MANTENER UN CAPITAL GLOBAL CON RELACIÓN CON LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE CRÉDITO EN QUE INCURRAN EN SU OPERACIÓN; EL CAPITAL BÁSICO NO PODRÁ SER INFERIOR AL 50% DEL CAPITAL GLOBAL REQUERIDO POR EL TIPO DE RIESGO.

AL 31 DE DICIEMBRE EL CAPITAL GLOBAL ASCIENDE A \$1,175 CORRESPONDIENDO SÓLO A CAPITAL BÁSICO Y EL ÍNDICE DE CONSUMO DE CAPITAL EQUIVALE AL 56.82%. EL ÍNDICE CAP SOBRE ACTIVOS SUJETOS A RIESGO CRÉDITO Y MERCADO FUE DE 15.71%. A CONTINUACIÓN SE PRESENTA LA INFORMACIÓN ENVIADA A REVISIÓN DEL BANCO DE MÉXICO REFERENTE AL 4T 2014.

REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO DE MERCADO
RIESGO DE MERCADO REQUERIMIENTO DE CAPITAL

OPERACIONES EN MN TASA DE INTERÉS NOMINAL O RENDIMIENTO REFERIDO A ESTA 39
OPERACIONES CON TÍTULOS DE DEUDA EN MN Y CUYA TASA DE RENDIMIENTO SE COMPONGA DE UNA SOBRETASA Y UNA TASA REVISABLE 33
OPERACIONES EN UDIS ASÍ COMO EN MN CON TASA DE INTERÉS REAL O RENDIMIENTO REFERIDA A ESTA 66
OPERACIONES DE DIVISAS O INDIZADAS A TIPOS DE CAMBIO, CON TASA DE INTERÉS NOMINAL 8
OPERACIONES EN UDIS ASÍ COMO EN MN CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC 1
OPERACIONES EN DIVISAS O INDIZADAS A TIPO DE CAMBIO 0
OPERACIONES CON ACCIONES O SOBRE ACCIONES 115

TOTAL 263

REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO DE CRÉDITO
RIESGO DE CRÉDITO REQUERIMIENTO DE CAPITAL

CONTRAPARTE EN LAS OPERACIONES DE REPORTO, COBERTURAS CAMBIARIAS Y DERIVADOS 6
EMISOR EN LAS OPERACIONES DE TÍTULOS DE DEUDA DERIVADAS DE TENENCIA Y REPORTOS 266
POR DEPÓSITOS, PRÉSTAMOS, OTROS ACTIVOS Y OPERACIONES CONTINGENTES 64

TOTAL 335

EL MONTO DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE CRÉDITO Y DE MERCADO.

CONCEPTO ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

ACTIVOS EN RIESGOS DE CRÉDITO	4,192
ACTIVOS EN RIESGOS DE MERCADO	3,286

TOTAL 7,478

AL 4T 2014, CASA DE BOLSA OBSERVÓ UN NIVEL DE VALOR EN RIESGO VAR DE \$61. REPRESENTANDO EL 5.15% DEL CAPITAL GLOBAL.

CALIFICACIÓN.

AL 4T 2014, LA CALIFICACIÓN ASIGNADA AL CORPORATIVO POR FITCH RATINGS ES COMO SIGUE:

RIESGO CONTRAPARTE LARGO PLAZO HR AA(MEX): QUE IMPLICA UNA MUY SÓLIDA CALIDAD CREDITICIA PARA EL CUMPLIMIENTO OPORTUNO DE SUS COMPROMISOS FINANCIEROS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

RIESGO CONTRAPARTE CORTO PLAZO F1+(MEX): INDICA LA MÁS SÓLIDA CAPACIDAD DE CUMPLIMIENTO OPORTUNO DE LOS COMPROMISOS FINANCIEROS.

LA CALIFICACIÓN ASIGNADA AL CORPORATIVO ASIGNADA POR HR RATINGS ES COMO SIGUE:

RIESGO CONTRAPARTE LARGO PLAZO HR AA: QUE IMPLICA ALTA CALIDAD CREDITICIA Y GRAN SEGURIDAD PARA EL PAGO OPORTUNO DE OBLIGACIONES DE DEUDA Y MANTIENE MUY BAJO RIESGO CREDITICIO BAJO UN ESCENARIO ECONÓMICO ADVERSO.

RIESGO CONTRAPARTE CORTO PLAZO HR+1: QUE IMPLICA UNA ALTA CAPACIDAD PARA EL PAGO OPORTUNO DE OBLIGACIONES DE DEUDA DE CORTO PLAZO Y MANTIENEN EL MÁS BAJO RIESGO CREDITICIO.

COBERTURA DE ANÁLISIS

LA EMISORA RECIBE COBERTURA DE ANÁLISIS POR PARTE DEL ANALISTA INDEPENDIENTE DENOMINADO CONSULTORA 414, S.A. DE C.V., TAL Y COMO ESTÁ PREVISTO EN LA DISPOSICIÓN 4.033.01 DEL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA SOBRE LAS POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, RECONOCIDOS O NO COMO ACTIVOS O PASIVOS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL.

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C.V., (EN LO SUCESIVO LA EMISORA) INFORMA QUE CON EL OBJETO DE PROPORCIONAR AL PÚBLICO INVERSIONISTA INFORMACIÓN QUE LE PERMITA CONOCER E IDENTIFICAR PLENAMENTE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO A LA QUE ESTÁ SUJETA ESTA EMISORA EN MATERIA DE MERCADO, CRÉDITO Y LIQUIDEZ ASOCIADOS A INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, ASÍ COMO LOS PRINCIPALES RIESGOS DE PÉRDIDA GENERADOS POR CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE MERCADO ASOCIADOS A DICHS INSTRUMENTOS. A CONTINUACIÓN SE PRESENTA LA INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA, ASÍ COMO UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD SOBRE LAS POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, DE ESTA EMISORA POR EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014:

2

A) INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

I. USO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS.

HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS DERIVADOS QUE HA OPERADO LA EMISORA EN FORMA DIRECTA O INDIRECTA A TRAVÉS DE SU SUBSIDIARIA GBM GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., CASA DE BOLSA1 (EN LO SUCESIVO GBM CASA DE BOLSA), SON TANTO CON FINES DE COBERTURA COMO CON FINES DE NEGOCIACIÓN Y LOS REALIZA TANTO EN MERCADOS ESTABLECIDOS COMO EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES (OTC).

ESTA EMISORA CUENTA CON UN SISTEMA INTEGRAL DE RIESGOS QUE APLICA TANTO PARA SU POSICIÓN PROPIA COMO PARA SUS SUBSIDIARIAS.

LA UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS CUENTA CON MODELOS APROBADOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS DE SU SUBSIDIARIA GBM CASA DE BOLSA PARA CUANTIFICAR EL RIESGO DE MERCADO Y CRÉDITO DE LAS POSICIONES DE DERIVADOS DE LA EMISORA, DICHA CUANTIFICACIÓN SE EFECTÚA A TRAVÉS DEL CÁLCULO DEL VALOR EN RIESGO2, DE LA ELABORACIÓN DE PRUEBAS EN CONDICIONES EXTREMAS Y DEL ANÁLISIS DE SENSIBILIDADES. PARA TALES EFECTOS CUENTA CON UN MÓDULO DE DERIVADOS DENTRO DE SU SISTEMA INTERNO (SOB) AL QUE PUEDEN ACCESAR LOS OPERADORES, EL PERSONAL DE RIESGOS, TESORERÍA Y LA DIRECCIÓN GENERAL; ES IMPORTANTE SUBRAYAR QUE ESTA APLICACIÓN VALÚA Y MIDE LOS RIESGOS EN TIEMPO REAL. ASIMISMO, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE SU SUBSIDIARIA GBM CASA DE BOLSA HA ESTABLECIDO LÍMITES DE EXPOSICIÓN AL RIESGO A LOS QUE HABRÁN DE SUJETARSE LAS OPERACIONES DE DERIVADOS, MISMOS QUE SE ENCUENTRAN CONTENIDOS DENTRO DE SU MANUAL DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y QUE FUERON RATIFICADOS CON LA APROBACIÓN DE DICHO MANUAL EN NOVIEMBRE DE 2012.

EN CUANTO AL RIESGO DE LIQUIDEZ, SE CUENTA CON FUENTES EXTERNAS E INTERNAS DE LIQUIDEZ (VÉASE PUNTO III) QUE LE PERMITIRÁN HACER FRENTE A LAS OBLIGACIONES ASOCIADAS A LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS. EN LO QUE RESPECTA A LA OPERACIÓN EN EL MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS, S.A. DE C.V. (MEXDER), LAS PLUS O MINUSVALÍAS DERIVADAS DE LAS OPERACIONES DE FUTUROS QUE REALIZA POR CUENTA PROPIA, SON LIQUIDADAS DIARIAMENTE A LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN (ASIGNA) A TRAVÉS DE SUS SOCIOS LIQUIDADORES, Y TANTO UNO COMO EL OTRO, REQUIEREN A LA EMISORA LAS AIMS3 Y EAIMS4, QUE SON LAS GARANTÍAS QUE UTILIZARÍA PARA LIQUIDAR EN CASO DE UN INCUMPLIMIENTO DE LA EMISORA; EN CUANTO A LAS OPERACIONES EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES (OTC), EN EL CASO DE LOS SWAPS DE TASAS DE INTERÉS (IRS) SE REALIZAN LOS PAGOS AL CORTE DE CADA CUPÓN Y SE MANEJAN LÍNEAS DE CRÉDITO CON

1 ENTIDAD REGULADA POR BANCO DE MÉXICO Y LA PROPIA COMISIÓN.

2 ESTIMA LA MINUSVALÍA MÁXIMA QUE SE PODRÍA GENERAR EN UN HORIZONTE DE CINCO DÍAS HÁBILES Y CON UN NIVEL DE CONFIANZA DEL 95%, ASUMIENDO UNA DISTRIBUCIÓN NORMAL EN LAS SERIES DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS GENERADAS A PARTIR DE UNA SIMULACIÓN HISTÓRICA CON PONDERACIÓN EXPONENCIAL

3 APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS.

4 EXCEDENTES DE APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS (LAS CUALES ACTUALMENTE SON DE CERO).

3

CADA CONTRAPARTE. PARA LAS OPERACIONES QUE GBM CASA DE BOLSA REALIZA POR CUENTA DE TERCEROS A TRAVÉS DE SU CUENTA GLOBAL, ES LA PROPIA INSTITUCIÓN QUIEN SOLICITA ESTAS GARANTÍAS CON LA FINALIDAD DE MITIGAR LA POSIBILIDAD DE UN EVENTUAL INCUMPLIMIENTO DE SUS CLIENTES.

SE EFECTÚAN AUDITORÍAS EXTERNAS E INTERNAS, ASÍ COMO EVALUACIONES TÉCNICAS RESPECTO DE LOS MODELOS DE VALUACIÓN Y MEDICIÓN DE RIESGOS EMPLEADOS POR GBM CASA DE BOLSA, CUYAS OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES FUERON ATENDIDAS Y SUBSANADAS; A LA FECHA NO SE HAN REPORTADO OBSERVACIONES RELEVANTES O DEFICIENCIAS QUE AMERITEN SER REVELADAS.

GBM CASA DE BOLSA CUENTA CON UN COMITÉ DE RIESGOS, QUE APOYA EN MATERIA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS A LA EMISORA, SU CONSTITUCIÓN Y FUNCIONES FUERON APROBADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE GBM CASA DE BOLSA EN EL MES DE MARZO DE 2008. A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN SU INTEGRACIÓN Y SUS PRINCIPALES FUNCIONES:

INTEGRANTES:

CON VOZ Y VOTO:

DIRECTOR GENERAL

VICEPRESIDENTE DE LA CASA DE BOLSA

DIRECTOR ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

CON VOZ Y SIN VOTO:

DIRECTOR ADJUNTO DE MERCADO DE DINERO

DIRECTOR DE MERCADO DE CAPITALES

DIRECTOR DE ANÁLISIS

DIRECTOR DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE DEUDA

AUDITOR INTERNO

FUNCIONES:

PROPONER PARA SU APROBACIÓN POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, ASÍ COMO LAS EVENTUALES MODIFICACIONES QUE SE REALICEN A LOS MISMOS.

LOS LÍMITES GLOBALES Y, EN SU CASO, ESPECÍFICOS PARA EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO CONSIDERANDO EL RIESGO CONSOLIDADO, DESGLOSADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO O FACTOR DE RIESGO, CAUSA U ORIGEN DE ÉSTOS.

LOS MECANISMOS PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE ACCIONES CORRECTIVAS.

4

LOS CASOS O CIRCUNSTANCIAS ESPECIALES EN LOS CUALES SE PUEDAN EXCEDER TANTO LOS LÍMITES GLOBALES COMO LOS ESPECÍFICOS

APROBAR:

LOS LÍMITES ESPECÍFICOS PARA RIESGOS DISCRECIONALES, CUANDO TUVIERE FACULTADES DELEGADAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA ELLO, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA TRATÁNDOSE DE RIESGOS NO DISCRECIONALES.

LA METODOLOGÍA Y PROCEDIMIENTOS PARA IDENTIFICAR, MEDIR, VIGILAR, LIMITAR, CONTROLAR, INFORMAR Y REVELAR LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO A QUE SE ENCUENTRA EXPUESTA LA CASA DE BOLSA, ASÍ COMO SUS EVENTUALES MODIFICACIONES.

LOS MODELOS, PARÁMETROS Y ESCENARIOS QUE HABRÁN DE UTILIZARSE PARA LLEVAR A CABO LA VALUACIÓN, MEDICIÓN Y EL CONTROL DE LOS RIESGOS QUE PROPONGA LA UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, MISMOS QUE DEBERÁN SER ACORDES CON LA TECNOLOGÍA DE LA CASA DE BOLSA.

LAS METODOLOGÍAS PARA LA IDENTIFICACIÓN, VALUACIÓN, MEDICIÓN Y CONTROL DE LOS RIESGOS DE LAS NUEVAS OPERACIONES, PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE LA CASA DE BOLSA PRETENDA OFRECER AL MERCADO.

LAS ACCIONES CORRECTIVAS PROPUESTAS POR LA UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

LOS MANUALES PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, DE ACUERDO CON LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS ESTABLECIDAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. DESIGNAR Y REMOVER AL RESPONSABLE DE LA UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE

RIESGOS.

INFORMAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, CUANDO MENOS TRIMESTRALMENTE, SOBRE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO ASUMIDA POR LA CASA DE BOLSA Y LOS EFECTOS NEGATIVOS QUE SE PODRÍAN PRODUCIR EN EL FUNCIONAMIENTO DE LA MISMA, ASÍ COMO SOBRE LA INOBSERVANCIA DE LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN Y NIVELES DE TOLERANCIA AL RIESGO ESTABLECIDOS.

INFORMAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS ACCIONES CORRECTIVAS IMPLEMENTADAS.

ASEGURAR, EN TODO MOMENTO, EL CONOCIMIENTO POR PARTE DE TODO EL PERSONAL INVOLUCRADO EN LA TOMA DE RIESGOS, DE LOS LÍMITES GLOBALES Y ESPECÍFICOS PARA RIESGOS DISCRECIONALES, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA TRATÁNDOSE DE RIESGOS NO DISCRECIONALES.

INFORMAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

SOBRE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO ASUMIDA Y SUS IMPLICACIONES, SOBRE LA INOBSERVANCIA DE LÍMITES, Y EL RESULTADO DE LAS AUDITORÍAS Y EVALUACIONES SOBRE LAS PRÁCTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, ASÍ COMO DE LAS MEDIDAS CORRECTIVAS IMPLEMENTADAS.

5

SOBRE LOS RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN TÉCNICA A QUE HACE REFERENCIA EL ANEXO 1 DEL TÍTULO QUINTO DE LA CIRCULAR ÚNICA PARA CASAS DE BOLSA.

II. VALUACIÓN DE OPERACIONES.

CON RELACIÓN A LA DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LA VALUACIÓN DE OPERACIONES CON DERIVADOS, SE INFORMA QUE EN LO CONCERNIENTE A MERCADOS RECONOCIDOS, DICHA VALUACIÓN SE REALIZA TODOS LOS DÍAS Y SE REGISTRA EN LA CONTABILIDAD CON ESTA MISMA FRECUENCIA. LA TÉCNICA QUE SE UTILIZA ES COMPARANDO EL PRECIO DE LIQUIDACIÓN EN CUESTIÓN DEL DÍA HÁBIL ANTERIOR AL DE LA VALUACIÓN CON EL PRECIO DE LIQUIDACIÓN DEL DÍA A VALUAR Y SE LIQUIDAN COMO LO ESTABLECE LAS FRACCIONES I., II. Y III. DEL ARTÍCULO 709.00 DEL REGLAMENTO DE ASIGNA.

EN EL CASO DE LOS DERIVADOS DE MERCADOS EXTRABURSÁTILES (OTC) LA VALUACIÓN SE REALIZA EN FORMA DIARIA Y SE REGISTRA CONTABLEMENTE EN FORMA MENSUAL TOMANDO COMO BASE PARA LAS OPERACIONES DE SWAPS DE TASAS DE INTERÉS, LAS TASAS DE REFERENCIA DE LIQUIDACIÓN (TANTO LA CONOCIDA COMO LAS FORWARDS).

(I) LA POSICIÓN QUE GBM CASA DE BOLSA MANTUVO DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 EN INSTRUMENTOS DERIVADOS CON ACTIVOS SUBYACENTES QUE PERTENEZCAN AL MERCADO DE CAPITAL LISTADOS EN MEXDER ESTUVO INTEGRADA POR FUTUROS DE GMEXICO B Y DEL IPC, OPCIONES SOBRE GMEXICO B, WALMEX V Y OPCIONES SOBRE FUTUROS DEL IPC; OPERACIONES EN LAS CUALES EL RIESGO DE MERCADO ESTUVO NEUTRALIZADO POR UNA POSICIÓN CONTRARIA EN LOS SUBYACENTES CORRESPONDIENTES.

(II) LA POSICIÓN QUE CORPORATIVO GBM MANTUVO DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 EN INSTRUMENTOS DERIVADOS CON ACTIVOS SUBYACENTES QUE PERTENECEN AL MERCADO DE CAPITAL LISTADOS EN MEXDER ESTUVO INTEGRADA POR FUTUROS DEL IPC Y POR OPERACIONES EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES (OTC) COMO SON LA COMPRA A FUTURO DE CEMEX CPO, GMEXICO B, CULTIBA B, AMX L, KUO B, WALMEX V Y MFRISCO A-1, Y OPCIONES SOBRE AXTEL CPO.

DICHAS POSICIONES COMPRENEN LAS SIGUIENTES ESTRATEGIAS:

POSICIONES DIRECCIONALES

POSICIÓN DE COBERTURA ENTRE FUTUROS Y OPCIONES SOBRE ACCIONES Y FUTUROS Y OPCIONES SOBRE EL IPC Y NAFTRACS.

(III) LA POSICIÓN QUE GBM CASA DE BOLSA MANTUVO DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 EN INSTRUMENTOS DERIVADOS CON ACTIVOS SUBYACENTES QUE PERTENEZCAN AL MERCADO DE DINERO ESTUVO INTEGRADA POR OPERACIONES LISTADAS EN MEXDER COMO SON FUTUROS SOBRE EL BONO M24 Y FUTUROS DE TIIIE 28 Y POR OPERACIONES EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES (OTC) COMO SON SWAPS DE TASAS DE INTERÉS SOBRE TIIIE 28 Y SWAPS DE TASAS DE INTERÉS SOBRE LIBOR 3M.

6

(IV) LA POSICIÓN QUE CORPORATIVO GBM MANTUVO DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 EN INSTRUMENTOS DERIVADOS CON ACTIVOS SUBYACENTES QUE PERTENECEN AL MERCADO DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

DINERO LISTADOS EN MEXDER ESTUVO INTEGRADA POR FUTUROS SOBRE EL BONO M24, OPCIONES SOBRE EL DÓLAR; LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS DERIVADOS CON ACTIVOS SUBYACENTES QUE PERTENECEN AL MERCADO DE DINERO LISTADOS EN CME ESTUVO INTEGRADA POR FUTUROS DELUS TREASURY BOND. EN CUANTO A OPERACIONES EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES (OTC) LA POSICIÓN ESTUVO INTEGRADA POR SWAPS DE TASAS DE INTERÉS SOBRE EURIBOR 6M.

(IV) LA POSICIÓN QUE CORPORATIVO GBM MANTUVO DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 EN INSTRUMENTOS DERIVADOS CON ACTIVOS SUBYACENTES QUE PERTENECEN AL MERCADO DE COMMODITIES LISTADOS EN CME ESTUVO INTEGRADA POR OPCIONES DEL PETRÓLEO.

DICHAS POSICIONES COMPRENDEN LA SIGUIENTE ESTRATEGIA:

POSICIONES DIRECCIONALES

LAS OPERACIONES SE REALIZAN EN MEXDER CUYA CONTRAPARTE ES ASIGNA Y A TRAVÉS DE NUESTRA(S) CONTRAPARTE(S) EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES (OTC).

III. FUENTES DE LIQUIDEZ.

POR LO QUE RESPECTA A LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SE INFORMA QUE, EN UNA PRIMERA INSTANCIA SE DISPONDRÍAN DE RECURSOS PROPIOS JERARQUIZADOS DE ACUERDO A LAS CAPAS DE LIQUIDEZ DE LOS MISMOS Y POSTERIORMENTE SI FUERA NECESARIO SE REALIZARÍAN DISPOSICIONES DE LÍNEAS DE CRÉDITO CONTRATADAS CON FUENTES EXTERNAS DEPENDIENDO DE LAS GARANTÍAS REQUERIDAS Y EL COSTO FINANCIERO DE LAS MENCIONADAS LÍNEAS.

IV. EXPOSICIÓN Y PRINCIPALES RIESGOS.

EN CUANTO A LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS, ÉSTA PODRÍA VARIAR DE ACUERDO A LA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN DE LA EMISORA, QUE DE ACUERDO A COMO HA SIDO ESTRUCTURADA PERMITE INCREMENTAR LA EXPOSICIÓN, DENTRO DE LOS LÍMITES DE RIESGO ESTABLECIDOS, EN CASO DE QUE SE DETECTEN OPORTUNIDADES DONDE LA VARIABLE DE REFERENCIA O SUBYACENTE REFLEJE UN VALOR QUE ES INCONSISTENTE CON LOS FUNDAMENTALES ASOCIADOS A ELLA CON BASE EN LOS ANÁLISIS REALIZADOS.

POR OTRA PARTE, SE HAN DETECTADO CIERTAS SITUACIONES O EVENTUALIDADES, TALES COMO VARIACIONES IMPORTANTES EN LAS VARIABLES DE REFERENCIA DE LOS DERIVADOS QUE SE TIENEN EN POSICIÓN, QUE

7

PODRÍAN DERIVAR, PESE A LA UTILIZACIÓN DE ÉSTOS CON FINES DE COBERTURA, EN REQUERIMIENTOS

IMPORTANTES DE LIQUIDEZ PARA HACER FRENTE A LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS.

EN CASO DE QUE ESTO SEA ASÍ, ESTA EMISORA UTILIZARÁ SUS DIFERENTES FUENTES EXTERNAS E INTERNAS DE

LIQUIDEZ, MISMAS QUE ESTÁN REFERIDAS EN EL INCISO III. EN UN MOVIMIENTO ADVERSO DE 50% EN LA

VARIABLE DE REFERENCIA, SE GENERARÍAN MINUSVALÍAS EN LAS POSICIONES DE DERIVADOS AL 31 DE

DICIEMBRE DE APROXIMADAMENTE 1,357 MILLONES DE PESOS5. (17.76% DEL CAPITAL CONTABLE AL

CIERRE DE DICIEMBRE). DE LOS 1,357 MILLONES DE PESOS MENCIONADOS, EL 57% SE TENDRÍA QUE

LIQUIDAR EN FORMA INMEDIATA DEBIDO A QUE LAS MINUSVALÍAS CORRESPONDIENTES PERTENECEN A

OPERACIONES EFECTUADAS EN MERCADOS RECONOCIDOS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 LA POSICIÓN ABIERTA DE DERIVADOS DE CORPORATIVO GBM S.A.B. DE C.V.

Y GBM CASA DE BOLSA SE ENCUENTRA DETALLADA EN EL APÉNDICE I.

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

5 VÉASE APÉNDICE I

INICIAL FINAL

FUTURO IPC MR15 ---- 1,044

POSICIÓN ABIERTA EN CONTRATOS DE FUTURO OPERADA EN MEXDER

MERCADO DE CAPITALES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

TRIMESTRE (OCTUBRE - DICIEMBRE 2014)

FUTURO/OPCIÓN SUBYACENTE SERIE

POSICIÓN EN EL TRIMESTRE

INICIAL FINAL

FUTURO DC24 DC14 -50 ----

FUTURO DC24 MR15 ---- -50

FUTURO DEUA DC14 -400 ----

FUTURO EURO MR15 ---- -540

POSICIÓN ABIERTA EN CONTRATOS DE FUTURO OPERADA EN MEXDER

MERCADO DE DINERO

TRIMESTRE (OCTUBRE - DICIEMBRE 2014)

FUTURO/OPCIÓN SUBYACENTE

POSICIÓN EN EL TRIMESTRE

SERIE

8

INICIAL FINAL

OPCIÓN CALL DÓLAR DC14 13.4 -500 ----

OPCIÓN CALL DÓLAR DC14 13.5 -500 ----

OPCIÓN CALL DÓLAR DC14 13.6 -600 ----

OPCIÓN CALL DÓLAR MR15 13.9 ---- -700

OPCIÓN CALL DÓLAR MR15 14 ---- -700

OPCIÓN CALL DÓLAR MR15 14.1 ---- -1100

OPCIÓN CALL DÓLAR MR15 14.8 ---- -700

OPCIÓN CALL DÓLAR MR15 14.9 ---- -350

OPCIÓN CALL DÓLAR MR15 15 ---- -350

OPCIÓN CALL DÓLAR MR15 15.1 ---- -350

POSICIÓN ABIERTA EN CONTRATOS DE OPCIÓN OPERADA EN MEXDER

MERCADO DE CAPI TALES

TRIMESTRE (OCTUBRE - DICIEMBRE 2014)

FUTURO/OPCIÓN FECHA DE VENCIMIENTO STRIKE

POSICIÓN EN EL TRIMESTRE

CALL/PUT SUBYACENTE ASIGNACIÓN/EJERCICIO

INICIAL FINAL

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES WALMEX V 13/06/2014 18/12/2014 3,600,000 ----

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES KUO B 13/06/2014 18/12/2014 4,500,000 ----

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES MFRISCO A-1 13/06/2014 18/12/2014 7,000,000 ----

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES CEMEX CPO 29/07/2014 31/12/2014 5,750,000 ----

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES GMEXICO B 29/07/2014 31/12/2014 2,720,000 ----

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES CULTIBA B 29/07/2014 31/12/2014 4,220,000 ----

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES AMX L 29/07/2014 31/12/2014 4,840,000 ----

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES PINFRA L 26/08/2014 14/10/2014 500,000 ----

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES KUO B 23/12/2014 23/09/2015 ---- 4,500,000

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES WALMEX V 23/12/2014 23/09/2015 ---- 3,600,000

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES MFRISCO A-1 23/12/2014 23/09/2015 ---- 7,000,000

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES CEMEX CPO 29/12/2014 02/10/2015 ---- 5,750,000

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES GMEXICO B 29/12/2014 29/09/2015 ---- 2,720,000

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES CULTIBA B 29/12/2014 29/09/2015 ---- 4,220,000

COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES AMX L 29/12/2014 29/09/2015 ---- 4,840,000

POSICIÓN ABIERTA DE COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES

FECHA DE INICIO

TRIMESTRE (OCTUBRE - DICIEMBRE 2014)

MERCADO DE CAPI TALES

FUTURO/OPCIÓN SUBYACENTE FECHA DE CIERRE

POSICIÓN EN EL TRIMESTRE

INICIAL FINAL

OPCIÓN CALL AXTEL CPO JN15 0.000001 ---- 5,639,336

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

STRIKE

POSICIÓN EN EL TRIMESTRE

ASIGNACIÓN/EJERCICIO

POSICIÓN ABIERTA EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES (OTC)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TRIMESTRE (OCTUBRE - DICIEMBRE 2014)

FUTURO/OPCIÓN CALL/PUT SUBYACENTE FECHA DE VENCIMIENTO

9

DERIVADO SUBYACENTE C/V VALOR NOCIONAL*

IRS 16/10/14-16/10/24 EURIBOR 6M V \$2,500,000.00

IRS 27/10/14-27/10/24 EURIBOR 6M C \$2,500,000.00

IRS 03/11/14-03/11/24 EURIBOR 6M V \$2,500,000.00

IRS 03/10/14-03/10/24 EURIBOR 6M V \$2,500,000.00

IRS 14/11/14-14/11/24 EURIBOR 6M V \$2,500,000.00

IRS 02/01/15-02/01/25 EURIBOR 6M V \$2,500,000.00

* LOS IRS SOBRE 3M USD-LIBOR-BBA TIENEN UN NOCIONAL EXPRESADO EN USD

LOS IRS SOBRE EURIBOR 6M TIENEN UN NOCIONAL EXPRESADO EN EUROS

TRIMESTRE (OCTUBRE - DICIEMBRE 2014)

POSICIÓN ABIERTA EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES (OTC)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

INICIAL FINAL

FUTURO PESO DC14 55 ----

FUTURO T-BOND MR15 ---- 40

POSICIÓN ABIERTA EN CONTRATOS DE FUTURO OPERADO EN CME

(TRIMESTRE OCTUBRE - DICIEMBRE 2014)

FUTURO/OPCIÓN SUBYACENTE SERIE

POSICIÓN EN EL TRIMESTRE

INICIAL FINAL

OPCIÓN USO 21.5 CALL MR15 ---- -470

OPCIÓN USO 19 PUT MR15 ---- 470

POSICIÓN ABIERTA EN CONTRATOS DE OPCIÓN OPERADO EN CME

(TRIMESTRE OCTUBRE - DICIEMBRE 2014)

FUTURO/OPCIÓN SUBYACENTE SERIE

POSICIÓN EN EL TRIMESTRE

10

GBM GRUPO BURSÁTIL MEXICANO S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA

SALDO INICIAL SALDO FINAL

FUTURO GMEXICO B DC14 -1,500 ----

FUTURO GMEXICO B MR15 ---- -1,500

FUTURO IPC MR15 ---- -20

FUTURO IPC MR15 ---- 503

POSICIÓN ABIERTA EN CONTRATOS DE FUTURO OPERADA EN MEXDER

MERCADO DE CAPI TALES

TRIMESTRE (OCTUBRE - DICIEMBRE 2014)

FUTURO/OPCIÓN SUBYACENTE SERIE

POSICIÓN EN EL TRIMESTRE

SALDO INICIAL SALDO FINAL

FUTURO DC24 DC14 -1,250 ----

FUTURO TE28 DC14 3,000 ----

FUTURO TE28 EN15 38,000 38,000

FUTURO TE28 FB15 5,000 5,000

FUTURO TE28 MR15 5,000 5,000

FUTURO TE28 AB15 5,000 5,000

FUTURO TE28 MY15 5,000 5,000

FUTURO TE28 JN15 5,000 5,000

FUTURO DC24 MR15 ---- -2,250

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

POSICIÓN EN EL TRIMESTRE

SUBYACENTE SERIE

TRIMESTRE (OCTUBRE - DICIEMBRE 2014)

FUTURO/OPCIÓN

POSICIÓN ABIERTA EN CONTRATOS DE FUTURO OPERADA EN MEXDER

MERCADO DE DINERO

11

INICIALFINALOPCIÓNPUTGMEXICO BDC14442,000----CIERREOPCIÓNPUTGMEXICO BDC14461,000--
--CIERREOPCIÓNPUTCEMEX CPODC14166,000----CIERRE/EJERCICIOOPCIÓNPUTIPDCDC1446,000-2-
---ASIGNACIÓN OPCIÓNCALLIPDCDC1447,500100----VENCIMIENTOOPCIÓNPUTGMEXICO BMR1542---
-2000OPCIÓNCALLIPCMR1545,000----50OPCIÓNCALLIPCMR1546,500----
150OPCIÓNCALLIPCMR1547,500----100OPCIÓNCALLIPCMR1548,000----
100OPCIÓNPUTIPCMR1540,000----150OPCIÓNPUTIPCMR1544,000----
20OPCIÓNCALLWALMEXMR1533----3000MERCADO DE CAPITALTRIMESTRE (OCTUBRE - DICIEMBRE
2014)ASIGNACIÓN/EJERCICIOPOSICIÓN ABIERTA EN CONTRATOS DE OPCIÓN OPERADA EN
MEXDERFUTURO/OPCIÓN SUBYACENTE POSICIÓN EN EL TRIMESTRE FECHA DE
VENCIMIENTO CALL/PUT STRIKE

12

DERIVADOSUBYACENTE C/V VALOR NOCIONAL*ISR 18/11/14- 05/11/24 TIIE
28V\$60,000,000.00ISR 20/11/14- 07/11/24 TIIE 28V\$55,000,000.00ISR 27/11/14-
14/11/24 TIIE 28V\$95,000,000.00ISR 15/12/14- 12/12/16 TIIE 28V\$260,000,000.00ISR
15/12/14- 12/12/16 TIIE 28V\$260,000,000.00ISR 22/12/14- 09/12/24 TIIE
28V\$38,000,000.00ISR 24/12/14- 11/12/24 TIIE 28V\$38,000,000.00ISR 19/11/14-
06/11/24 TIIE 28V\$60,000,000.00ISR 20/11/14- 07/11/24 TIIE 28V\$90,000,000.00ISR
24/11/14- 11/11/24 TIIE 28V\$65,000,000.00ISR 13/11/14- 31/10/24 TIIE
28V\$35,000,000.00ISR USD 11/12/14- 11/12/24 3M USD LIBOR BBAV\$7,500,000.00ISR USD
11/12/14- 11/12/19 3M USD LIBOR BBAC\$7,500,000.00ISR USD 11/12/14- 11/12/34 3M USD
LIBOR BBAV\$2,600,000.00ISR USD 23/12/14- 23/12/24 3M USD LIBOR
BBAC\$2,200,000.00ISR USD 29/12/14- 29/12/24 3M USD LIBOR BBAC\$2,200,000.00ISR USD
30/12/14- 30/12/34 3M USD LIBOR BBAC\$2,000,000.00ISR USD 30/12/14- 30/12/24 3M USD
LIBOR BBAV\$2,200,000.00ISR USD 02/01/15- 02/01/25 3M USD LIBOR
BBAV\$2,200,000.00ISR USD 27/01/14- 27/01/34 3M USD LIBOR BBAV\$2,500,000.00ISR USD
21/01/14- 21/01/34 3M USD LIBOR BBAV\$2,500,000.00ISR USD 07/11/14- 07/11/24 3M USD
LIBOR BBAC\$3,000,000.00* LOS IRS SOBRE TIIE 28 TIENEN UN NOCIONAL EXPRESADO EN MXN
LOS IRS SOBRE 3M USD-LIBOR-BBA TIENEN UN NOCIONAL EXPRESADO EN USD POSICIÓN ABIERTA
EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES (OTC) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 TRIMESTRE (OCTUBRE -
DICIEMBRE 2014)

13

DURANTE EL TRIMESTRE OCTUBRE - DICIEMBRE 2014 SE REALIZARON LLAMADAS DE MARGEN
(REQUERIMIENTOS INTRADÍA) A LA EMISORA.

EN EL CASO DE LA POSICIÓN QUE MANTIENE GBM CASA DE BOLSA POR CUENTA PROPIA, EL
SOCIO LIQUIDADOR NO REALIZA REQUERIMIENTOS INTRADÍA. SE CONSIDERAN COMO LLAMADAS
DE MARGEN AQUELLAS INSUFICIENCIAS QUE PRESENTA LA CUENTA AL CIERRE DEL DÍA, LAS
CUALES SE LIQUIDA EN T+1.

MONTO TOTAL DE LLAMADAS DE MARGEN MONTO TOTAL DE LLAMADAS

EXTRAORDINARIAS CORPORATIVO GBM \$16,661 \$0 GBM GRUPO BURSÁTIL MEXICANO S.A. DE C.V.

CASA DE BOLSA \$26,925 \$0 MONTO TOTAL DE LLAMADAS DE MARGEN MONTO TOTAL DE LLAMADAS

EXTRAORDINARIAS CORPORATIVO GBM \$0 \$0 MONTO TOTAL DE LLAMADAS DE MARGEN MONTO TOTAL DE

LLAMADAS EXTRAORDINARIAS CORPORATIVO GBM \$3,898 \$0 GBM GRUPO BURSÁTIL MEXICANO S.A. DE

C.V. CASA DE BOLSA \$12,783 \$0 REQUERIMIENTOS CONTRAPARTES OTC TRIMESTRE (OCTUBRE -

DICIEMBRE 2014) EXPRESADO EN MILES DE PESOS REQUERIMIENTOS EN CM TRIMESTRE (OCTUBRE

- DICIEMBRE 2014) EXPRESADO EN MILES DE DLLS EXPRESADO EN MILES DE

PESOS REQUERIMIENTOS EN MEXDER TRIMESTRE (OCTUBRE - DICIEMBRE 2014)

14

V. RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 DE
DC24: 131.51947
----- -\$90 ----- \$6,645 \$250
FUTURO DE EURO MR15 NEGOCIACIÓN -----
PRECIO DE CIERRE AL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2014 DE
EURO: 17.845708
----- \$577 ----- \$96,980 \$3,240

* PARA EL CÁLCULO DEL VALOR NOCIONAL DE LOS CONTRATOS DE FUTURO SE TOMÓ COMO
PRECIO DE REFERENCIA EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
** LOS MONTOS DE VENCIMIENTO POR AÑO PARA LOS CONTRATOS DE FUTURO, FUERON
CALCULADOS CON EL PRECIO FUTURO DEL SUBYACENTE CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2014

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CI FRAS EN MI LES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO

FINES DE COBERTURA U OTROS

FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN

MONTO NOCIONAL * VALOR NOMINAL

VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /VARIABLE DE REFERENCIA* VALOR RAZONABLE

MONTOS DE VENCIMIENTO

POR AÑO **

COLATERAL/LÍNEAS DE

CRÉDITO/VALORES DADOS EN

GARANTÍA

5,400 EUROS

96,367 MXN

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

FUTURO DE IPC MR15 NEGOCIACIÓN \$450,441 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE IPC:

43,145.66

----- \$18,035 ----- \$450,893 \$28,188

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CI FRAS EN MI LES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO

FINES DE COBERTURA U OTROS

FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN

MONTO NOCIONAL * VALOR NOMINAL

VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /VARIABLE DE REFERENCIA* VALOR RAZONABLE

MONTOS DE VENCIMIENTO

POR AÑO **

COLATERAL/LÍNEAS DE

CRÉDITO/VALORES DADOS EN

GARANTÍA

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

OPCIÓN CALL SOBRE DÓLAR MR15 13.90 NEGOCIACIÓN -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

DÓLAR: 14.7473

----- \$6,314 -----

OPCIÓN CALL SOBRE DÓLAR MR15 14.00 NEGOCIACIÓN -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

DICIEMBRE DE 2014 DE
DÓLAR: 14.7473
----- \$5,670 -----
OPCIÓN PUT SOBRE DÓLAR MR15 14.10 NEGOCIACIÓN -----
PRECIO DE CIERRE AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 DE
DÓLAR: 14.7473
----- \$330 -----
OPCIÓN CALL SOBRE DÓLAR MR15 14.80 NEGOCIACIÓN -----
PRECIO DE CIERRE AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 DE
DÓLAR: 14.7473
----- \$1,645 -----
OPCIÓN CALL SOBRE DÓLAR MR15 14.90 NEGOCIACIÓN -----
PRECIO DE CIERRE AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 DE
DÓLAR: 14.7473
----- \$679 -----
OPCIÓN CALL SOBRE DÓLAR MR15 15.00 NEGOCIACIÓN -----
PRECIO DE CIERRE AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 DE
DÓLAR: 14.7473
----- \$553 -----
OPCIÓN CALL SOBRE DÓLAR MR15 15.10 NEGOCIACIÓN -----
PRECIO DE CIERRE AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 DE
DÓLAR: 14.7473
----- \$441 -----

* EL COLATERAL AL CIERRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 PARA LA POSICIÓN ABIERTA DE OPCIONES PUT SOBRE DÓLAR DC14 FUE DE 36,915 MXN REPORTADA EN MILES
** EL VALOR RAZONABLE DE LOS CONTRATOS DE OPCIÓN SE OBTUVO DE ACTUALIZAR EL VALOR DE LA PRIMA AL CIERRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CI FRAS EN MI LES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO

FINES DE COBERTURA U OTROS

FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN

MONTO NOCIONAL VALOR NOMINAL

VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /VARIABLE DE REFERENCIA* VALOR RAZONABLE **

MONTOS DE VENCIMIENTO

POR AÑO

COLATERAL/LÍNEAS DE

CRÉDITO/VALORES DADOS EN

GARANTÍA*

7,000 DLLS

103, 231 MXN

7,000 DLLS

103, 231 MXN

11,000 DLLS

162, 220 MXN

7,000 DLLS

103, 231 MXN

7,000 DLLS

103, 231 MXN

11,000 DLLS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

162, 220 MXN

7,000 DLLS

103, 231 MXN

7,000 DLLS

103, 231 MXN

3,500 DLLS

51,616 MXN

3,500 DLLS

51,616 MXN

3,500 DLLS

51,616 MXN

3,500 DLLS

51,616 MXN

3,500 DLLS

51,616 MXN

3,500 DLLS

51,616 MXN

15

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

COMPRA A FUTURO DE ACCIONES MFRISCO A-1 NEGOCIACIÓN \$150,430 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

MFRISCO A-1: 21.49

----- \$3,977 ----- \$149,927 \$0

COMPRA A FUTURO DE ACCIONES KUO B NEGOCIACIÓN \$134,685 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE KUO

B: 29.93

----- \$3,251 ----- \$122,546 \$0

COMPRA A FUTURO DE ACCIONES WALMEX V NEGOCIACIÓN \$114,192 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

WALMEX V: 31.72

----- \$2,993 ----- \$112,829 \$0

COMPRA A FUTURO DE ACCIONES CEMEX CPO NEGOCIACIÓN \$86,480 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

CEMEX CPO: 15.04

----- \$2,352 ----- \$89,235 \$0

COMPRA A FUTURO DE ACCIONES GMEXICO B NEGOCIACIÓN \$116,470 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

GMEXICO B: 42.82

----- \$3,159 ----- \$119,847 \$0

COMPRA A FUTURO DE ACCIONES CULTIBA B NEGOCIACIÓN \$76,846 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

CULTIBA B: 18.21

----- \$1,982 ----- \$75,199 \$0

COMPRA A FUTURO DE ACCIONES AMX L NEGOCIACIÓN \$79,376 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE AMX

L: 16.40

----- \$2,133 ----- \$80,928 \$0

* PARA EL CÁLCULO DEL VALOR NOCIONAL DE LOS CONTRATOS DE FUTURO SE TOMÓ COMO

PRECIO DE REFERENCIA EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

** EL VALOR RAZONABLE SE OBTUVO COMO DIFERENCIAL ENTRE EL COSTO Y EL VALOR DEL MONTO A VENCIMIENTO

RESUMEN DE POSICIÓN ABIERTA DE COMPRAS A FUTURO DE ACCIONES

CI FRAS EN MI LES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO

FINES DE COBERTURA U OTROS

FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN

MONTO NOCIONAL* VALOR NOMINAL

VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /VARIABLE DE REFERENCIA* VALOR RAZONABLE MONTOS DE VENCIMIENTO

POR AÑO

COLATERAL/LÍNEAS DE

CRÉDITO/VALORES DADOS EN

GARANTÍA

TABLA 1

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500

67, 500

67, 500

67, 500

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500

67, 500

67, 500

67, 500

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500

67, 500

67, 500

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

OPCIÓN CALL AXTEL CPO 0.000001 NEGOCIACIÓN \$0.01 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

AXTEL CPO: 3.38

----- -\$19,061 ----- \$0.01 \$0

* EL VALOR RAZONABLE SE OBTUVO COMO DIFERENCIAL ENTRE EL STRIKE PRICE Y EL VALOR DEL SUBYACENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TABLA 1

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

MERCADOS EXTRABURSÁTILES

CI FRAS EN MI LES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO

FINES DE COBERTURA U OTROS

FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN

MONTO NOCIONAL* VALOR NOMINAL

VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /VARIABLE DE REFERENCIA* VALOR RAZONABLE * MONTOS DE VENCIMIENTO

POR AÑO

COLATERAL/LÍNEAS DE

CRÉDITO/VALORES DADOS EN

GARANTÍA

67, 500 MXN 67, 500 MXN

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

IRS EURO 16/10/14-16/10/24 NEGOCIACIÓN -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

OCTUBRE DE 2014 DE SWAP

10 AÑOS SOBRE EURIBOR

6M: 0.8120%

----- -\$1,321 ----- \$0

IRS EURO 27/10/14-27/10/24 NEGOCIACIÓN -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

OCTUBRE DE 2014 DE SWAP

10 AÑOS SOBRE EURIBOR

6M: 0.8120%

----- \$1,553 ----- \$0

IRS EURO 03/11/14-03/11/24 NEGOCIACIÓN -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

OCTUBRE DE 2014 DE SWAP

10 AÑOS SOBRE EURIBOR

6M: 0.8120%

----- -\$1,356 ----- \$0

IRS EURO 03/10/14-03/10/24 NEGOCIACIÓN -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

OCTUBRE DE 2014 DE SWAP

10 AÑOS SOBRE EURIBOR

6M: 0.8120%

----- -\$1,463 ----- \$0

IRS EURO 14/11/14-14/11/24 NEGOCIACIÓN -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

OCTUBRE DE 2014 DE SWAP

10 AÑOS SOBRE EURIBOR

6M: 0.8120%

----- -\$964 ----- \$0

IRS EURO 02/01/15-02/01/25 NEGOCIACIÓN -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

OCTUBRE DE 2014 DE SWAP

10 AÑOS SOBRE EURIBOR

6M: 0.8120%

----- -\$54 ----- \$0

**IRS EURO CORRESPONDE A INTEREST RATE SWAP SOBRE EURIBOR 6 MESES

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

MERCADOS EXTRABURSÁTILES

CI FRAS EN MI LES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO **
FINES DE COBERTURA U OTROS
FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN
MONTO NOCIONAL VALOR NOMINAL
VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /VARIABLE DE REFERENCIA* VALOR RAZONABLE MONTOS DE
VENCIMIENTO

POR AÑO

COLATERAL/LÍNEAS DE

CRÉDITO/VALORES DADOS EN

GARANTÍA

44,614 MXN

2,500 EUROS

2,500 EUROS

2,500 EUROS

2,500 EUROS

2,500 EUROS

2,500 EUROS

44,614 MXN

44,614 MXN

44,614 MXN

44,614 MXN

44,614 MXN

44,614 MXN

2,500 EUROS

2,500 EUROS

2,500 EUROS

2,500 EUROS

2,500 EUROS

2,500 EUROS

44,614

44,614 MXN

44,614 MXN

44,614

44,614 MXN

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

FUTURO T-BOND NEGOCIACIÓN

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE

DE 2014 DE T-BOND: 150.17 USD

----- -\$891 ----- \$85,207 \$1,363

EL TIPO DE CAMBIO UTILIZADO PARA EL CÁLCULO DE LOS CAMPOS MONTO NOCIONAL, VALOR RAZONABLE Y MONTOS DE VENCIMIENTO POR AÑO CORRESPONDE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014: 14.7473

* PARA EL CÁLCULO DEL VALOR NOCIONAL DE LOS CONTRATOS DE FUTURO SE TOMÓ COMO PRECIO DE REFERENCIA EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

** LOS MONTOS DE VENCIMIENTO POR AÑO PARA LOS CONTRATOS DE FUTURO, FUERON CALCULADOS CON EL PRECIO FUTURO DEL SUBYACENTE CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OPERADOS EN CME

CI FRAS EN MI LES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TIPO DE DERIVADO, VALOR O

CONTRATO

FINES DE COBERTURA U OTROS

FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN

MONTO NOCIONAL VALOR NOMINAL

VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /VARIABLE DE REFERENCIA* VALOR RAZONABLE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

MONTOS DE
VENCIMIENTO POR AÑO **
COLATERAL/LÍNEAS DE CRÉDITO/VALORES DADOS EN
GARANTÍA
40,000 USD
589,892 PESOS
16
GBM GRUPO BURSÁTIL MEXICANO S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR
OPCIÓN USOMAR15.215 CALL NEGOCIACIÓN
PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2014 DE PETRÓLEO USO: 20.36
USD
----- \$831 ----- \$0
OPCIÓN USOMAR1519 PUT NEGOCIACIÓN
PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2014 DE PETRÓLEO USO: 20.36
USD
----- \$790 ----- \$0
* EL VALOR RAZONABLE DE LOS CONTRATOS DE OPCIÓN SE OBTUVO DE ACTUALIZAR EL VALOR
DE LA PRIMA AL CIERRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
EL TIPO DE CAMBIO UTILIZADO PARA EL CÁLCULO DE LOS CAMPOS MONTO NOCIONAL, VALOR
RAZONABLE Y MONTOS DE VENCIMIENTO POR AÑO CORRESPONDE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014:
14.7473
TABLA 1
RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OPERADOS EN CME
CI FRAS EN MI LES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
TIPO DE DERIVADO, VALOR O
CONTRATO
FINES DE COBERTURA U OTROS
FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN
MONTO NOCIONAL VALOR NOMINAL
VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /VARIABLE DE REFERENCIA VALOR RAZONABLE *
MONTOS DE
VENCIMIENTO POR AÑO
COLATERAL/LÍNEAS DE CRÉDITO/VALORES DADOS EN
GARANTÍA
715 USD
10,546 PESOS
714 USD
10,529 PESOS
715 USD
10,546 PESOS
714 USD
10,529 PESOS
TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR
FUTURO DE GMEX MR15 COBERTURA \$6,423 -----
PRECIO DE CIERRE AL 30 DE
DICIEMBRE DE 2014 DE
GMEXICO: 42.82
----- -\$24 ----- \$6,470 \$548
FUTURO DE DC24 MR15 NEGOCIACIÓN \$295,919 -----
PRECIO DE CIERRE AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 DE
DC24: 131.51947
----- -\$4,970 ----- \$299,025 \$11,250

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 15 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

FUTURO DE TE28 EN15 NEGOCIACIÓN \$3,790,239 \$3,800,000

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

TIIE28:\$99,743.14

(3.3110%)

PRECIO DE CIERRE AL 30 DE

SEPTIEMBRE DE 2014 DE

TIIE28:\$99,745.59

(3.2793%)

\$448 \$242 \$3,790,331 \$4,560

FUTURO DE TE28 FB15 NEGOCIACIÓN \$498,716 \$500,000

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

TIIE28:\$99,743.14

(3.3110%)

PRECIO DE CIERRE AL 30 DE

SEPTIEMBRE DE 2014 DE

TIIE28:\$99,745.59

(3.2793%)

\$313 \$302 \$498,697 \$600

FUTURO DE TE28 MR15 NEGOCIACIÓN \$498,716 \$500,000

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

TIIE28:\$99,743.14

(3.3110%)

PRECIO DE CIERRE AL 30 DE

SEPTIEMBRE DE 2014 DE

TIIE28:\$99,745.59

(3.2793%)

\$278 \$271 \$498,662 \$600

FUTURO DE TE28 AB15 NEGOCIACIÓN \$498,716 \$500,000

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

TIIE28:\$99,743.14

(3.3110%)

PRECIO DE CIERRE AL 30 DE

SEPTIEMBRE DE 2014 DE

TIIE28:\$99,745.59

(3.2793%)

\$232 \$189 \$498,616 \$600

FUTURO DE TE28 MY15 NEGOCIACIÓN \$498,716 \$500,000

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

TIIE28:\$99,743.14

(3.3110%)

PRECIO DE CIERRE AL 30 DE

SEPTIEMBRE DE 2014 DE

TIIE28:\$99,745.59

(3.2793%)

\$201 \$182 \$498,585 \$600

FUTURO DE TE28 JN15 NEGOCIACIÓN \$498,716 \$500,000

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

TIIE28:\$99,743.14

(3.3110%)

PRECIO DE CIERRE AL 30 DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

SEPTIEMBRE DE 2014 DE

TIIE28:\$99,745.59

(3.2793%)

\$178 \$170 \$498,561 \$600

* PARA EL CÁLCULO DEL VALOR NOCIONAL DE LOS CONTRATOS DE FUTURO SE TOMÓ COMO PRECIO DE REFERENCIA EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

** LOS MONTOS DE VENCIMIENTO POR AÑO PARA LOS CONTRATOS DE FUTURO, FUERON CALCULADOS CON EL PRECIO FUTURO DEL SUBYACENTE CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO

FINES DE COBERTURA U OTROS

FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN

MONTO NOCIONAL* VALOR NOMINAL

VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /VARIABLE DE REFERENCIA* VALOR RAZONABLE

MONTOS DE VENCIMIENTO

POR AÑO **

COLATERAL/LÍNEAS DE

CRÉDITO/VALORES DADOS EN

GARANTÍA

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OPERADOS EN MEXDER

CI FRAS EN MI LES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500 MXN

67, 500

67, 500

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

OPCIÓN CALL SOBRE IPC MR15 45,000 COBERTURA \$22,500 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

FUTURO DE IPC MR15:

43,189

----- \$628 ----- \$22,500 \$0

OPCIÓN CALL SOBRE IPC MR15 46,500 COBERTURA \$69,750 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

FUTURO DE IPC MR15:

43,189

----- \$938 ----- \$69,750 \$0

OPCIÓN CALL SOBRE IPC MR15 47,500 COBERTURA \$47,500 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

FUTURO DE IPC MR15:

43,189

----- \$302 ----- \$47,500 \$0

OPCIÓN CALL SOBRE IPC MR15 48,000 COBERTURA \$48,000 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

FUTURO DE IPC MR15:

43,189

----- \$173 ----- \$48,000 \$0

OPCIÓN PUT SOBRE IPC MR15 40,000 COBERTURA \$60,000 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

FUTURO DE IPC MR15:

43,189

----- \$1,485 ----- \$60,000 \$0

OPCIÓN PUT SOBRE IPC MR15

44,000

COBERTURA \$880 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

FUTURO DE IPC MR15:

43,189

----- \$49 ----- \$880 \$0

OPCIÓN CALL SOBRE WALMEX MR15 33 COBERTURA \$9,900 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

WALMEX: 31.72

----- \$264 ----- \$9,900 \$0

OPCIÓN PUT SOBRE GMEXICO MR15 42 COBERTURA \$8,400 -----

PRECIO DE CIERRE AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014 DE

GMEXICO: 42.82

----- \$368 ----- \$8,400 \$0

* EL COLATERAL AL CIERRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 PARA LA POSICIÓN ABIERTA DE OPCIONES PUT SOBRE DÓLAR DC14 FUE DE 334 MXN REPORTADA EN MILES

** EL VALOR RAZONABLE DE LOS CONTRATOS DE OPCIÓN SE OBTUVO DE ACTUALIZAR EL VALOR DE LA PRIMA AL CIERRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CI FRAS EN MI LES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO

FINES DE COBERTURA U OTROS

FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN

MONTO NOCIONAL VALOR NOMINAL

VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /VARIABLE DE REFERENCIA VALOR RAZONABLE

MONTOS DE VENCIMIENTO

POR AÑO **

COLATERAL/LÍNEAS DE

CRÉDITO/VALORES DADOS EN

GARANTÍA *

17

TRIMESTRE ACTUALTRIMESTRE ANTERIORTRIMESTRE ACTUALTRIMESTRE ANTERIORISR 18/11/14-05/11/24NEGOCIACIÓN\$60,000,000.00-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE

2014 DE SWAP 10 AÑOS SOBRE TIE 28 DÍAS: 6.10%-----\$118-----

\$60,000,000\$0ISR 20/11/14- 07/11/24NEGOCIACIÓN\$55,000,000.00-----PRECIO DE

CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP 10 AÑOS SOBRE TIE 28 DÍAS: 6.10%-----

---\$241-----\$55,000,000\$0ISR 27/11/14- 14/11/24NEGOCIACIÓN\$95,000,000.00-----

----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP 10 AÑOS SOBRE TIE 28

DÍAS: 6.10%-----\$1,764-----\$95,000,000\$0ISR 15/12/14-

12/12/16NEGOCIACIÓN\$260,000,000.00-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE

2014 DE SWAP 2 AÑOS SOBRE TIE 28 DÍAS: 4.22%-----\$112-----

\$260,000,000\$0ISR 15/12/14- 12/12/16NEGOCIACIÓN\$260,000,000.00-----PRECIO DE

CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP 2 AÑOS SOBRE TIE 28 DÍAS: 4.22%-----

---\$137-----\$260,000,000\$0ISR 22/12/14- 09/12/24NEGOCIACIÓN\$38,000,000.00----

-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 18 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

2014 DE SWAP 10 AÑOS SOBRE TIEE 28 DÍAS: 6.10%-----\$3-----
 \$38,000,000\$0ISR 24/12/14- 11/12/24NEGOCIACIÓN\$38,000,000.00-----PRECIO DE
 CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP 10 AÑOS SOBRE TIEE 28 DÍAS: 6.10%-----
 ---\$36-----\$38,000,000\$0ISR 19/11/14- 06/11/24NEGOCIACIÓN\$60,000,000.00-----
 ----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP 10 AÑOS SOBRE TIEE 28
 DÍAS: 6.10%-----\$183-----\$60,000,000\$0ISR 20/11/14-
 07/11/24NEGOCIACIÓN\$90,000,000.00-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE
 2014 DE SWAP 10 AÑOS SOBRE TIEE 28 DÍAS: 6.10%-----\$283-----
 \$90,000,000\$0ISR 24/11/14- 11/11/24NEGOCIACIÓN\$65,000,000.00-----PRECIO DE
 CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP 10 AÑOS SOBRE TIEE 28 DÍAS: 6.10%-----
 ---\$576-----\$65,000,000\$0ISR 13/11/14- 31/10/24NEGOCIACIÓN\$35,000,000.00-----
 ----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP 10 AÑOS SOBRE TIEE 28
 DÍAS: 6.10%-----\$287-----\$35,000,000\$0ISRUSD 11/12/14-
 11/12/24NEGOCIACIÓN-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP
 10 AÑOS SOBRE LIBOR 3M: 2.28%-----\$807-----\$0ISRUSD 11/12/14-
 11/12/19NEGOCIACIÓN-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP 5
 AÑOS SOBRE LIBOR 3M: 2.62%-----\$125-----\$0ISRUSD 11/12/14-
 11/12/34NEGOCIACIÓN-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP
 20 AÑOS SOBRE LIBOR 3M: 2.6197%-----\$735-----\$0ISRUSD 23/12/14-
 23/12/24NEGOCIACIÓN-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP
 10 AÑOS SOBRE LIBOR 3M: 2.28%-----\$98-----\$0ISRUSD 29/12/14-
 29/12/24NEGOCIACIÓN-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP
 10 AÑOS SOBRE LIBOR 3M: 2.28%-----\$145-----\$0ISRUSD 30/12/14-
 30/12/34NEGOCIACIÓN-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP
 20 AÑOS SOBRE LIBOR 3M: 2.6197%-----\$630-----\$0ISRUSD 30/12/14-
 30/12/24NEGOCIACIÓN-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP
 10 AÑOS SOBRE LIBOR 3M: 2.28%-----\$409-----\$0ISRUSD 02/01/15-
 02/01/25NEGOCIACIÓN-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP
 10 AÑOS SOBRE LIBOR 3M: 2.28%-----\$7-----\$0ISRUSD 27/01/14-
 27/01/34NEGOCIACIÓN-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP
 20 AÑOS SOBRE LIBOR 3M: 2.6197%PRECIO DE CIERRE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 DE
 SWAP 20 AÑOS SOBRE LIBOR 3M: 3.0885%-\$6,299\$1,358\$0ISRUSD 21/01/14-
 21/01/34NEGOCIACIÓN-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP
 20 AÑOS SOBRE LIBOR 3M: 2.6197%PRECIO DE CIERRE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 DE
 SWAP 20 AÑOS SOBRE LIBOR 3M: 3.0885%-\$6,498-\$488\$0ISRUSD 07/11/14-
 07/11/24NEGOCIACIÓN-----PRECIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE SWAP
 10 AÑOS SOBRE LIBOR 3M: 2.28%-----\$2,557-----\$0**IRS CORRESPONDE A
 INTEREST RATE SWAP SOBRE TIEE 28 DÍAS**IRS US CORRESPONDE A INTEREST RATE SWAP
 SOBRE USD LIBOR BBA 3 MESESTIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO FINES DE COBERTURA U
 OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓNMONTO NOCIONALVALOR NOMINALVALOR DEL ACTIVO
 SUBYACENTE /VARIABLE DE REFERENCIA*VALOR RAZONABLE MONTOS DE VENCIMIENTO POR AÑO
 **COLATERAL/LÍNEAS DE CRÉDITO/VALORES DADOS EN GARANTÍACIFRAS EN MILES DE PESOS AL
 31 DE DICIEMBRE DE 2014TABLA 1RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS
 DERIVADOSMERCADOS EXTRABURSÁTILES2,000 USD29,495 MXN2,200 USD2,200 USD2,500
 USD2,500 USD36,868MXN3,000 USD44,242MXN7,500 USD110,605 MXN7,500 USD2,600
 USD38,343 MXN2,200 USD32,444 MXN2,200 USD110,605 MXN32,444 MXN32,444 MXN32,444
 MXN36,868MXN2,000 USD29,495 MXN2,200 USD2,200 USD2,500 USD2,500 USD36,868MXN3,000
 USD44,242 MXN7,500 USD110,605 MXN7,500 USD2,600 USD38,343 MXN2,200 USD32,444
 MXN2,200 USD110,605 MXN32,444 MXN32,444 MXN32,444 MXN36,868MXN

18

B) ANALISIS DE SENSIBILIDAD.

EL RIESGO DE MERCADO DE LAS POSICIONES DE DERIVADOS ESPECULATIVAS O DIRECCIONALES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 19 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

QUE MANTIENE LA EMISORA, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 SE CONSIDERA DE BAJA CUANTÍA. PARA DEMOSTRAR LO ANTERIOR, SE ESTRESARON AL 50% LAS VARIABLES DE REFERENCIA DE LOS DERIVADOS QUE SE TIENEN (DEL LADO QUE SE GENERA UNA MINUSVALÍA), Y SE CONSIDERARON, EN SU CASO, LAS POSICIONES QUE ESTÁN SIENDO CUBIERTAS CON ESTOS DERIVADOS⁶, QUE AL 31 DE DICIEMBRE SON LAS SIGUIENTES:

- 1) UNA POSICIÓN LARGA DE 1,044 FUTUROS SOBRE EL IPC CUBIERTA CON UNA POSICIÓN CORTA DE 10,440,000 NAFTRACS. UNA POSICIÓN LARGA DE 503 FUTUROS SOBRE EL IPC CUBIERTA CON UNA POSICIÓN CORTA DE 5,030,000 NAFTRACS Y UNA POSICIÓN CORTA DE 152 OPCIONES DE VENTA JUNTO CON UNA POSICIÓN LARGA DE 400 OPCIONES DE COMPRA DE FUTUROS DEL IPC CUBIERTAS CON UNA POSICIÓN CORTA DE 910,911 NAFTRACS.
- 2) UNA POSICIÓN LARGA DE 3,000 OPCIONES DE COMPRA DE WALMEX CUBIERTA CON UNA POSICIÓN CORTA DE 120,000 ACCIONES DE WALMEX.

SE CONCLUYÓ QUE EN CASO DE QUE SE GENEREN MOVIMIENTOS ADVERSOS DEL 50% EN LAS VARIABLES DE REFERENCIA DE LOS DERIVADOS QUE SE TIENEN EN POSICIÓN, LAS MINUSVALÍAS GENERADAS CON RESPECTO A LA VALUACIÓN QUE SE TIENE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, OSCILARÍAN ALREDEDOR DEL 13.12% DEL CAPITAL CONTABLE DE LA EMISORA.

⁶ VÉASE APÉNDICE II

19

APÉNDICE I

POSICIÓN DE DERIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE (ESTRESADA) FUTUROS DE MERCADOS RECONOCIDOS MEXDERGMEXICO B MR15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MENOS DEL VALOR DE LIQ. ACTUAL) PLUS/MINUSVALÍA V1,500 100 ACCIONES 43.1321.573,234,750 IPC MR15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MENOS DEL VALOR DE LIQ. ACTUAL) PLUS/MINUSVALÍA C1,547 1043,189 21,595-334,066,915 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MENOS DEL VALOR DE LIQ. ACTUAL) PLUS/MINUSVALÍA V201043,189 21,595 4,318,900 BONO M241205 MR15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ. ACTUAL) PLUS/MINUSVALÍA V2,300 1,000 TÍTULOS 132.900 163.0973-69,453,790 TIE 28 EN15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ. ACTUAL) PLUS/MINUSVALÍA C38,000 100,000 3.280% 4.920%-4,816,120 TIE 28 FB15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ. ACTUAL) PLUS/MINUSVALÍA C5,000 100,000 3.360% 5.040%-649,100 TIE 28 MR15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ. ACTUAL) PLUS/MINUSVALÍA C5,000 100,000 3.450% 5.175%-666,350 TIE 28 AB15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ. ACTUAL) PLUS/MINUSVALÍA C5,000 100,000 3.570% 5.355%-689,400 TIE 28 MY15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ. ACTUAL) PLUS/MINUSVALÍA C5,000 100,000 3.650% 5.475%-704,700 TIE 28 JN15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ. ACTUAL) PLUS/MINUSVALÍA C5,000 100,000 3.710% 5.565%-716,200 CMEUS TREASURY BOND 30 YEAR FUTURE MR15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MAS EL VALOR DE LIQ ACTUAL) PLUS/MINUSVALÍA DÓLARES PLUS/MINUSVALÍA PESOS V401,000 TÍTULOS 144.562 5165.350 4-831,515-18,393,897 OPCIONES DE MERCADOS RECONOCIDOS MEXDERGMEXICO B MR15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS PRECIO DE EJERCICIO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO DEL SUBYACENTE PRIMA A MERCADO PRECIO DEL SUBYACENTE ESTRESADO (50% MENOS DEL VALOR DEL SUBYACENTE ACTUAL) PRIMA A MERCADO AL PRECIO DEL SUBYACENTE ESTRESADO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 20 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTUAL)PRIMA A MERCADO AL PRECIO DEL SUBYACENTE ESTRESADO
(PESOS)PLUS/MINUSVALÍACALLC3,00033.0010031.720.8815.860.0000-264,000FUT IPC
MR15TIPO DE OPCIÓN TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS PRECIO DE EJERCICIO TAMAÑO DEL
CONTRATO PRECIO DEL SUBYACENTE PRIMA A MERCADO PRECIO DEL SUBYACENTE ESTRESADO (50%
MENOS DEL VALOR DEL SUBYACENTE ACTUAL)PRIMA A MERCADO AL PRECIO DEL SUBYACENTE
ESTRESADO
(PESOS)PLUS/MINUSVALÍAPUTV15040,000.001043,145.66990.0021,572.8318,293.83-
25,955,745PUTV244,000.001043,145.662,443.0021,572.8322,264.88-
396,438CALLC5045,000.001043,145.661,255.0021,572.830.0000-
627,500CALLC15046,500.001043,145.66625.0021,572.830.0000-
937,500CALLC10047,500.001043,145.66302.0021,572.830.0000-
302,000CALLC10048,000.001043,145.66173.0021,572.830.0000-173,000DEUA MR15TIPO DE
OPCIÓN TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS PRECIO DE EJERCICIO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO DEL
SUBYACENTE PRIMA A MERCADO PRECIO DEL SUBYACENTE ESTRESADO (50% MAS DEL VALOR DEL
SUBYACENTE ACTUAL)PRIMA A MERCADO AL PRECIO DEL SUBYACENTE ESTRESADO
(PESOS)PLUS/MINUSVALÍACALLV70013.9010,000 USD14.74730.9022.128.3020-
51,814,266CALLV70014.0010,000 USD14.74730.8122.128.2027-
51,748,860CALLV1,10014.1010,000 USD14.74730.0322.128.1034-
88,806,856CALLV70014.8010,000 USD14.74730.2422.127.4079-
50,175,612CALLV35014.9010,000 USD14.74730.1922.127.3086-
24,915,103CALLV35015.0010,000 USD14.74730.1622.127.2093-
24,672,400CALLV35015.1010,000 USD14.74730.1322.127.1099-24,429,697
20
CME PETROLEO MR15TIPO DE OPCIÓN TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS PRECIO DE EJERCICIO TAMAÑO
DEL CONTRATO PRECIO DEL SUBYACENTE PRIMA A MERCADO PRECIO DEL SUBYACENTE ESTRESADO
(50% MENOS DEL VALOR DEL SUBYACENTE ACTUAL)PRIMA A MERCADO AL PRECIO DEL
SUBYACENTE ESTRESADO (DÓLARES)PLUS/MINUSVALÍA DÓLARES PLUS/MINUSVALÍA
PESOS PUTV47019.00100 TÍTULOS 20.36001.140010.188.82-360,968-
7,984,953CALLC47021.50100 TÍTULOS 20.36001.200010.180.00-56,395-1,247,511MERCADOS
OTC OPCIONES AXTEL CPOTIPO DE OPCIÓN TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS PRECIO DE
EJERCICIO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO DEL SUBYACENTE PRIMA A MERCADO PRECIO DEL
SUBYACENTE ESTRESADO (50% MAS DEL VALOR DEL SUBYACENTE ACTUAL)PRIMA A MERCADO AL
PRECIO DEL SUBYACENTE ESTRESADO PLUS/MINUSVALÍA PESOS CALLV5,639,3360.0000011
TÍTULO 3.383.3799995.075.069999-9,530,478 POSICIONES EN SPREAD IRS MXN - USD 10
AÑO TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO SPREAD VIGENTE (PUNTOS
BASE) SPREAD VIGENTE ESTRESADO (50% MENOS DEL SPREAD) PLUS/MINUSVALÍA
PESOS V38,000,000 MXN 22/12/2014 09/12/2024 C2,200,000 USD 23/12/2014 23/12/2024 MXN -
USD 10 AÑO TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO SPREAD VIGENTE (PUNTOS
BASE) SPREAD VIGENTE ESTRESADO (50% MENOS DEL SPREAD) PLUS/MINUSVALÍA
PESOS V38,000,000 MXN 24/12/2014 11/12/2024 C2,200,000
USD 29/12/2014 29/12/2024 POSICIONES FORWARD IRS IRS 5 AÑOS - 10 AÑO TIPO DE
OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA FORWARD VIGENTE TASA FORWARD VIGENTE
ESTRESADA (50% MENOS DEL SPREAD) PLUS/MINUSVALÍA PESOS C7,500,000
USD 11/12/2014 11/12/2019 V7,500,000 USD 11/12/2014 11/12/2024 POSICIONES DIRECCIONALES
IRS IRS 12/12/2016 TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP
VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA
SWAP) PLUS/MINUSVALÍA V260,000,000 MXN 15/12/2014 12/12/2016 4.188% 2.09%-10,718,558 IRS
12/12/2016 TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE TASA SWAP
VIGENTE ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUSVALÍA V260,000,000
MXN 15/12/2014 12/12/2016 4.188% 2.09%-10,718,558 IRS 31/10/2024 TIPO DE
OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA
(50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUSVALÍA V35,000,000
MXN 13/11/2014 31/10/2024 6.070% 3.04%-8,754,458 IRS 07/11/2024 TIPO DE
OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA
(50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUSVALÍA V55,000,000
MXN 20/11/2014 07/11/2024 6.078% 3.04%-13,628,396 IRS 05/11/2024 TIPO DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 21 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

VIGENTE ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUS VALÍA V60,000,000
MXN19/11/201406/11/20246.077%3.04%-14,885,004 IRS 11/11/2024 TIPO DE
OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTOTASA SWAP VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA
(50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUS VALÍA V65,000,000
MXN24/11/201411/11/20246.083%3.04%-16,058,512 IRS 07/11/2024 TIPO DE
OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTOTASA SWAP VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA
(50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUS VALÍA V90,000,000
MXN20/11/201407/11/20246.078%3.04%-22,326,621 IRS 14/11/2024 TIPO DE
OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTOTASA SWAP VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA
(50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUS VALÍA V95,000,000
MXN27/11/201414/11/20246.087%3.04%-23,298,601 IRS US 30/12/2024 TIPO DE
OPERACIÓN NOCIONAL (DÓLARES) FECHA INICIO FECHA VTOTASA SWAP VIGENTE TASA SWAP VIGENTE
ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUS VALÍA DÓLARES PLUS/MINUS VALÍA
PESOS V2,200,000 USD 30/12/201430/12/20242.280%1.14%-230,850-5,106,621 IRS US
02/01/2015 TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL (DÓLARES) FECHA INICIO FECHA VTOTASA SWAP
VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUS VALÍA
DÓLARES PLUS/MINUS VALÍA PESOS V2,200,000 USD 02/01/201502/01/20252.282%1.14%-229,569-
5,078,289 IRS US 30/12/2034 TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL (DÓLARES) FECHA INICIO FECHA
VTOTASA SWAP VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA
SWAP) PLUS/MINUS VALÍA DÓLARES PLUS/MINUS VALÍA PESOS C2,000,000
USD 30/12/201430/12/20342.619%1.31%-427,8149,463,644 IRS US 21/01/2034 TIPO DE
OPERACIÓN NOCIONAL (DÓLARES) FECHA INICIO FECHA VTOTASA SWAP VIGENTE TASA SWAP VIGENTE
ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUS VALÍA DÓLARES PLUS/MINUS VALÍA
PESOS V2,500,000 USD 21/01/201421/01/20342.532%1.27%-547,545-12,112,216 IRS US
27/01/2034 TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL (DÓLARES) FECHA INICIO FECHA VTOTASA SWAP
VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUS VALÍA
DÓLARES PLUS/MINUS VALÍA PESOS V2,500,000 USD 27/01/201427/01/20342.534%1.27%-546,584-
12,090,953381.20190.60-7,228,314381.40190.70-7,233,6802.85%1.43%-11,456,786
21
IRS US 11/12/2034 TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL (DÓLARES) FECHA INICIO FECHA VTOTASA SWAP
VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUS VALÍA
DÓLARES PLUS/MINUS VALÍA PESOS V2,600,000 USD 11/12/201411/12/20342.610%1.31%-554,234-
12,260,172 IRS US 07/11/2034 TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL (DÓLARES) FECHA INICIO FECHA
VTOTASA SWAP VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA
SWAP) PLUS/MINUS VALÍA DÓLARES PLUS/MINUS VALÍA PESOS C3,000,000
USD 07/11/201407/11/20342.594%1.30%-647,85214,331,091 IRSEUR 16/10/2024 TIPO DE
OPERACIÓN NOCIONAL (EUROS) FECHA INICIO FECHA VTOTASA SWAP VIGENTE TASA SWAP VIGENTE
ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUS VALÍA EUROS PLUS/MINUS VALÍA
PESOS V2,500,000 EUR 16/10/201416/10/20240.791%0.40%-98,926-2,648,104 IRSEUR
24/10/2024 TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL (EUROS) FECHA INICIO FECHA VTOTASA SWAP
VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUS VALÍA
EUROS PLUS/MINUS VALÍA PESOS C2,500,000 EUR 27/10/201427/10/20240.797%0.40%-
99,6022,666,190 IRSEUR 03/11/2024 TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL (EUROS) FECHA INICIO FECHA
VTOTASA SWAP VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA
SWAP) PLUS/MINUS VALÍA EUROS PLUS/MINUS VALÍA PESOS V2,500,000
EUR 03/11/201403/11/20240.800%0.40%-99,976-2,676,201 IRSEUR 03/10/2024 TIPO DE
OPERACIÓN NOCIONAL (EUROS) FECHA INICIO FECHA VTOTASA SWAP VIGENTE TASA SWAP VIGENTE
ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUS VALÍA EUROS PLUS/MINUS VALÍA
PESOS V2,500,000 EUR 03/10/201403/10/20240.786%0.39%-98,245-2,629,890 IRSEUR
14/11/24 TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL (EUROS) FECHA INICIO FECHA VTOTASA SWAP
VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA SWAP) PLUS/MINUS VALÍA
EUROS PLUS/MINUS VALÍA PESOS V2,500,000 EUR 14/11/201414/11/20240.803%0.40%-100,376-
2,686,927 IRSEUR 02/01/2025 TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL (EUROS) FECHA INICIO FECHA
VTOTASA SWAP VIGENTE TASA SWAP VIGENTE ESTRESADA (50% MENOS DE LA TASA
SWAP) PLUS/MINUS VALÍA EUROS PLUS/MINUS VALÍA PESOS V2,500,000
EUR 02/01/201502/01/20250.822%0.41%-102,777-2,751,187 COMPRA A FUTURO DE ACCIONES KUO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 22 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

67,342,500WALMEX VTIPO DE OPERACIÓN TÍTULOS FECHA INICIO FECHA VTO PRECIO DE
MERCADO PRECIO ESTRESADO (50% MENOS DEL VALOR
ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA C3,600,000 18/12/2014 23/09/2015 31.72 15.86-57,096,000 MFRISCO
A-1 TIPO DE OPERACIÓN TÍTULOS FECHA INICIO FECHA VTO PRECIO DE MERCADO PRECIO ESTRESADO
(50% MENOS DEL VALOR
ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA C7,000,000 18/12/2014 23/09/2015 21.49 10.75-75,215,000 CEMEX
C TIPO DE OPERACIÓN TÍTULOS FECHA INICIO FECHA VTO PRECIO DE MERCADO PRECIO ESTRESADO
(50% MENOS DEL VALOR
ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA C5,750,000 29/12/2014 02/10/2015 15.04 7.52-43,240,000 GMEXICO
B TIPO DE OPERACIÓN TÍTULOS FECHA INICIO FECHA VTO PRECIO DE MERCADO PRECIO ESTRESADO
(50% MENOS DEL VALOR
ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA C2,720,000 29/12/2014 29/09/2015 42.82 21.41-58,235,200 CULTIBA
B TIPO DE OPERACIÓN TÍTULOS FECHA INICIO FECHA VTO PRECIO DE MERCADO PRECIO ESTRESADO
(50% MENOS DEL VALOR
ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA C4,220,000 29/12/2014 29/09/2015 18.21 9.11-38,423,100 AMX L TIPO
DE OPERACIÓN TÍTULOS FECHA INICIO FECHA VTO PRECIO DE MERCADO PRECIO ESTRESADO (50%
MENOS DEL VALOR ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA C4,840,000 29/12/2014 29/09/2015 16.40 8.20-
39,688,000-1,356,903,455 CAPITAL CONTABLE 7,639,180,000 17.76% PÉRDIDA BAJO ESCENARIO
ESTRESADO: % DEL CAPITAL CONTABLE:
22

APÉNDICE II

POSICIÓN DE DERIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE (ESTRESADA) FUTUROS DE MERCADOS
RECONOCIDOS MEX DER GMEXICO B MR15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATO TAMAÑO DEL
CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MENOS DEL VALOR DE
LIQ. ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA V1,500 100 ACCIONES 43.13 21.57 3,234,750 IPC MR15 TIPO DE
OPERACIÓN CONTRATO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA
LIQUIDACIÓN (50% MENOS DEL VALOR DE LIQ.
ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA C1,547 1043,189 21,595-334,066,915 TIPO DE
OPERACIÓN CONTRATO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA
LIQUIDACIÓN (50% MENOS DEL VALOR DE LIQ.
ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA V201 043,189 21,595 4,318,900 BONO M241205 MR15 TIPO DE
OPERACIÓN CONTRATO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA
LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ. ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA V2,300 1,000
TÍTULOS 132.90 0163.09 73-69,453,790 TIE 28 EN15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATO TAMAÑO DEL
CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ.
ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA C38,000 100,000 3.28 0% 4.92 0%-4,816,120 TIE 28 FB15 TIPO DE
OPERACIÓN CONTRATO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA
LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ.
ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA C5,000 100,000 3.36 0% 5.04 0%-649,100 TIE 28 MR15 TIPO DE
OPERACIÓN CONTRATO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA
LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ.
ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA C5,000 100,000 3.45 0% 5.17 5%-666,350 TIE 28 AB15 TIPO DE
OPERACIÓN CONTRATO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA
LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ.
ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA C5,000 100,000 3.57 0% 5.35 5%-689,400 TIE 28 MY15 TIPO DE
OPERACIÓN CONTRATO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA
LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ.
ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA C5,000 100,000 3.65 0% 5.47 5%-704,700 TIE 28 JN15 TIPO DE
OPERACIÓN CONTRATO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA
LIQUIDACIÓN (50% MAS DEL VALOR DE LIQ.
ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA C5,000 100,000 3.71 0% 5.56 5%-716,200 CMEUS TREASURY BOND 30 YEAR
FUTURE MR15 TIPO DE OPERACIÓN CONTRATO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO/TASA
LIQUIDACIÓN PRECIO/TASA LIQUIDACIÓN (50% MAS EL VALOR DE LIQ ACTUAL) PLUS/MINUS VALÍA
DÓLARES PLUS/MINUS VALÍA PESOS V401,000 TÍTULOS 144.56 25165.35 04-831,515-
18,393,897 OPCIONES DE MERCADOS RECONOCIDOS MEX DER GMEXICO B MR15 TIPO DE OPCIÓN TIPO
DE OPERACIÓN CONTRATO PRECIO DE EJERCICIO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO DEL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 23 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

PLUS/MINUSVALÍACALLC3,00033.0010031.720.8815.860.0000-264,000FUT IPC MR15TIPO DE
 OPCIÓN TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS PRECIO DE EJERCICIO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO DEL
 SUBYACENTE PRIMA A MERCADO PRECIO DEL SUBYACENTE ESTRESADO (50% MENOS DEL VALOR DEL
 SUBYACENTE ACTUAL) PRIMA A MERCADO AL PRECIO DEL SUBYACENTE ESTRESADO
 (PESOS) PLUS/MINUSVALÍAPUTV15040,000.001043,145.66990.0021,572.8318,293.83-
 25,955,745PUTV244,000.001043,145.662,443.0021,572.8322,264.88-
 396,438CALLC5045,000.001043,145.661,255.0021,572.830.0000-
 627,500CALLC15046,500.001043,145.66625.0021,572.830.0000-
 937,500CALLC10047,500.001043,145.66302.0021,572.830.0000-
 302,000CALLC10048,000.001043,145.66173.0021,572.830.0000-173,000DEUA MR15TIPO DE
 OPCIÓN TIPO DE OPERACIÓN CONTRATOS PRECIO DE EJERCICIO TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO DEL
 SUBYACENTE PRIMA A MERCADO PRECIO DEL SUBYACENTE ESTRESADO (50% MAS DEL VALOR DEL
 SUBYACENTE ACTUAL) PRIMA A MERCADO AL PRECIO DEL SUBYACENTE ESTRESADO
 (PESOS) PLUS/MINUSVALÍACALLV70013.9010,000 USD14.74730.9022.128.3020-
 51,814,266CALLV70014.0010,000 USD14.74730.8122.128.2027-
 51,748,860CALLV1,10014.1010,000 USD14.74730.0322.128.1034-
 88,806,856CALLV70014.8010,000 USD14.74730.2422.127.4079-
 50,175,612CALLV35014.9010,000 USD14.74730.1922.127.3086-
 24,915,103CALLV35015.0010,000 USD14.74730.1622.127.2093-
 24,672,400CALLV35015.1010,000 USD14.74730.1322.127.1099-24,429,697

23

CME

PETROLEO MR15

TIPO DE OPCION TIPO DE OPERACION CONTRATOS

PRECIO DE

EJERCICIO

TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO DEL SUBYACENTE PRIMA A MERCADO

PRECIO DEL SUBYACENTE

ESTRESADO (50% MENOS

DEL VALOR DEL

SUBYACENTE ACTUAL)

PRIMA A MERCADO AL

PRECIO DEL SUBYACENTE

ESTRESADO (DÓLARES)

PLUS/MINUSVALÍA

DÓLARES

PLUS/MINUSVALÍA PESOS

PUT V 470 19.00 100 TÍTULOS 20.3600 1.1400 10.18 8.82 -360,968 -7,984,953

CALL C 470 21.50 100 TÍTULOS 20.3600 1.2000 10.18 0.00 -56,395 -1,247,511

MERCADOS OTC

OPCIONES

AXTEL CPO

TIPO DE OPCION TIPO DE OPERACION CONTRATOS

PRECIO DE

EJERCICIO

TAMAÑO DEL CONTRATO PRECIO DEL SUBYACENTE PRIMA A MERCADO

PRECIO DEL SUBYACENTE

ESTRESADO (50% MAS

DEL VALOR DEL

SUBYACENTE ACTUAL)

PRIMA A MERCADO AL

PRECIO DEL SUBYACENTE

ESTRESADO

PLUS/MINUSVALÍA

PESOS

CALL V 5,639,336 0.000001 1 TÍTULO 3.38 3.379999 5.07 5.069999 -9,530,478

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 24 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

MXN - USD 10 AÑOS
TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO
SPREAD VIGENTE
(PUNTOS BASE)
SPREAD VIGENTE
ESTRESADO (50% MENOS
DEL SPREAD)
PLUS/MINUSVALÍA PESOS
V 38,000,000 MXN 22/12/2014 09/12/2024
C 2,200,000 USD 23/12/2014 23/12/2024
MXN - USD 10 AÑOS
TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO
SPREAD VIGENTE
(PUNTOS BASE)
SPREAD VIGENTE
ESTRESADO (50% MENOS
DEL SPREAD)
PLUS/MINUSVALÍA PESOS
V 38,000,000 MXN 24/12/2014 11/12/2024
C 2,200,000 USD 29/12/2014 29/12/2024
POSICIONES FORWARD IRS
IRSUS 5 AÑOS - 10 AÑOS
TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA FORWRAD VIGENTE
TASA FORWARD VIGENTE
ESTRESADA (50% MENOS
DEL SPREAD)
PLUS/MINUSVALÍA PESOS
C 7,500,000 USD 11/12/2014 11/12/2019
V 7,500,000 USD 11/12/2014 11/12/2024
POSICIONES DIRECCIONALES IRS
IRS 12/12/2016
TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE
TASA SWAP VIGENTE
ESTRESADA (50% MENOS
DE LA TASA SWAP)
PLUS/MINUSVALÍA
V 260,000,000 MXN 15/12/2014 12/12/2016 4.188% 2.09% -10,718,558
IRS 12/12/2016
TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE
TASA SWAP VIGENTE
ESTRESADA (50% MENOS
DE LA TASA SWAP)
PLUS/MINUSVALÍA
V 260,000,000 MXN 15/12/2014 12/12/2016 4.188% 2.09% -10,718,558
IRS 31/10/2024
TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE
TASA SWAP VIGENTE
ESTRESADA (50% MENOS
DE LA TASA SWAP)
PLUS/MINUSVALÍA
V 35,000,000 MXN 13/11/2014 31/10/2024 6.070% 3.04% -8,754,458
IRS 07/11/2024
TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE
TASA SWAP VIGENTE
ESTRESADA (50% MENOS
DE LA TASA SWAP)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 25 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

PLUS/MINUSVALÍA

V 55,000,000 MXN 20/11/2014 07/11/2024 6.078% 3.04% -13,628,396

IRS 05/11/2024

TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE

TASA SWAP VIGENTE

ESTRESADA (50% MENOS

DE LA TASA SWAP)

PLUS/MINUSVALÍA

V 60,000,000 MXN 18/11/2014 05/11/2024 6.076% 3.04% -14,941,795

IRS 06/11/2024

TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE

TASA SWAP VIGENTE

ESTRESADA (50% MENOS

DE LA TASA SWAP)

PLUS/MINUSVALÍA

V 60,000,000 MXN 19/11/2014 06/11/2024 6.077% 3.04% -14,885,004

IRS 11/11/2024

TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE

TASA SWAP VIGENTE

ESTRESADA (50% MENOS

DE LA TASA SWAP)

PLUS/MINUSVALÍA

V 65,000,000 MXN 24/11/2014 11/11/2024 6.083% 3.04% -16,058,512

IRS 07/11/2024

TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE

TASA SWAP VIGENTE

ESTRESADA (50% MENOS

DE LA TASA SWAP)

PLUS/MINUSVALÍA

V 90,000,000 MXN 20/11/2014 07/11/2024 6.078% 3.04% -22,326,621

IRS 14/11/2024

TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE

TASA SWAP VIGENTE

ESTRESADA (50% MENOS

DE LA TASA SWAP)

PLUS/MINUSVALÍA

V 95,000,000 MXN 27/11/2014 14/11/2024 6.087% 3.04% -23,298,601

IRSUS 30/12/2024

TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL (DÓLARES) FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE

TASA SWAP VIGENTE

ESTRESADA (50% MENOS

DE LA TASA SWAP)

PLUS/MINUSVALÍA DÓLARES

PLUS/MINUSVALÍA

PESOS

V 2,200,000 USD 30/12/2014 30/12/2024 2.280% 1.14% -230,850 -5,106,621

IRSUS 02/01/2015

TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL (DÓLARES) FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE

TASA SWAP VIGENTE

ESTRESADA (50% MENOS

DE LA TASA SWAP)

PLUS/MINUSVALÍA DÓLARES

PLUS/MINUSVALÍA

PESOS

V 2,200,000 USD 02/01/2015 02/01/2025 2.282% 1.14% -229,569 -5,078,289

IRSUS 30/12/2034

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 26 / 26

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE OPERACIÓN NOCIONAL (DÓLARES) FECHA INICIO FECHA VTO TASA SWAP VIGENTE
TASA SWAP VIGENTE
ESTRESADA (50% MENOS
DE LA TASA SWAP)
PLUS/MINUSVALÍA DÓLARES
PLUS/MINUSVALÍ
