

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	-	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
BANCOS DE CLIENTES	-		
DIVIDENDOS COBRADOS DE CLIENTES	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	-
INTERESES COBRADOS DE CLIENTES	-	EFFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO	-
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	-	DEUDA GUBERNAMENTAL	-
PREMIOS COBRADOS DE CLIENTES	-	DEUDA BANCARIA	-
LIQUIDACIONES CON DIVISAS DE CLIENTES	-	OTROS TITULOS DE DEUDA	-
CUENTAS DE MARGEN	-	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
OTRAS CUENTAS CORRIENTES	-	OTROS VALORES	-
OPERACIONES EN CUSTODIA	-	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	-
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	-	DEUDA GUBERNAMENTAL	-
VALORES DE CLIENTES EN EL EXTRANJERO	-	DEUDA BANCARIA	-
		OTROS TITULOS DE DEUDA	-
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	19,741	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
OPERACIONES DE REPORTO POR CUENTA DE CLIENTES	-	OTROS VALORES	-
OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES POR CUENTA DE CLIENTES	-		
COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTIA POR CUENTA DE CLIENTES	674		
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA POR CUENTA DE CLIENTES	25		
OPERACIONES DE COMPRA DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NOCIONAL)	61		
OPERACIONES DE COMPRA DE OPCIONES	-		
OPERACIONES DE COMPRA DE SWAPS	9,460		
OPERACIONES DE COMPRA DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	-		
OPERACIONES DE VENTA DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NOCIONAL)	61		
OPERACIONES DE VENTA DE OPCIONES	-		
OPERACIONES DE VENTA DE SWAPS	9,460		
OPERACIONES DE VENTA DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES	-		
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	-	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	19,741	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	-

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	1,024	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	559
		DE CORTO PLAZO	559
		DE LARGO PLAZO	-
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	-	ACREEDORES POR REPORTO	-
		PRESTAMO DE VALORES	-
INVERSIONES EN VALORES	2,220	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	-
TITULOS PARA NEGOCIAR	2,220	REPORTOS (SALDO ACREEDOR)	-
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	PRESTAMO DE VALORES	-
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	-	DERIVADOS	-
		OTROS COLATERALES VENDIDOS	-
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	-	DERIVADOS	927
		CON FINES DE NEGOCIACION	927
		CON FINES DE COBERTURA	-
PRESTAMO DE VALORES	-	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
		OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11,776
		IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	-
DERIVADOS	927	PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	-
CON FINES DE NEGOCIACION	927	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
CON FINES DE COBERTURA	-	ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	9,247
		ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFFECTIVO	686
		ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN	-
		ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,843
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	10,671	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-
		TOTAL PASIVO	13,262
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	-	CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	1,600
		CAPITAL SOCIAL	1,600
INVERSIONES PERMANENTES	-	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
		PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
		CAPITAL GANADO	(17)
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	RESERVAS DE CAPITAL	0
		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	4
		RESULTADOS POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
		RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFFECTIVO	-
OTROS ACTIVOS	3	EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	-
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	3	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	-
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	-	RESULTADO NETO	(21)
TOTAL ACTIVO	14,845	TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,583
		TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL	14,845

"EL PRESENTE BALANCE GENERAL, SE FORMULO DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTICULOS 205, ULTIMO PARRAFO, 210, SEGUNDO PARRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRANDOSE REFLEJADAS LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA HASTA LA FECHA ARRIBA MENCIONADA, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRACTICAS BURSATILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE BALANCE GENERAL FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN*.

1.- MONTO HISTÓRICO DEL CAPITAL SOCIAL: 800
 2.- EL SITIO DONDE SE PODRA CONSULTAR EL PRESENTE BALANCE GENERAL Y SUS NOTAS ES: <http://www.goldmansachs.com/worldwide/mexico/casa-de-bolsa/informacion-financiera.html>
 3.- EL COEFICIENTE DE CAPITAL NETO/CAPITAL REQUERIDO TOTAL ES: 12.5

Samuel Villegas
 Director General

John Chartres
 Auditoría Interna

Raúl Guzmán
 Director de Finanzas

Rafael Díaz
 Control Financiero

**GOLDMAN SACHS MÉXICO, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**

PRADO SUR 250 PISO 1

COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC DEL. MIGUEL HIDALGO, MÉXICO D.F. 11000

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015**

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	38
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	13
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	0
RESULTADO POR SERVICIOS	25
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	1,481
PERDIDA POR COMPRA VENTA	1,485
INGRESOS POR INTERESES	61
GASTOS POR INTERESES	42
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	4
RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETO (MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION)	0
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION	19
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	0
TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	44
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	65
RESULTADO DE LA OPERACION	(21)
OTROS PRODUCTOS	0
OTROS GASTOS	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(21)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	0
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	0
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	(21)
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	0
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	(21)
OPERACIONES DISCONTINUADAS	0
RESULTADO NETO	(21)

"EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADOS, SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 205, ÚLTIMO PÁRRAFO, 210, SEGUNDO PÁRRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADOS TODOS LOS INGRESOS Y EGRESOS DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERIODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRACTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADOS FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN".

<http://www.goldmansachs.com/worldwide/mexico/casa-de-bolsa/informacion-financiera.html>

Samuel Villegas
Director General

John Chartres
Auditoría Interna

Raúl Guzmán
Director de Finanzas

Rafael Díaz
Control Financiero



GOLDMAN SACHS MÉXICO, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
PRADO SUR 250 PISO 1 COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, DEL. MIGUEL HIDALGO, MÉXICO D.F. 11000
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015.
(CIFRAS EN MILLONES)

RESULTADO NETO	(21)
AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:	11,736
UTILIDAD O PÉRDIDA POR VALORIZACIÓN ASOCIADA A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO	-
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO ASOCIADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO	-
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-
PROVISIONES	11,736
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS	-
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-
OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
CAMBIO EN CUENTAS DE MARGEN	-
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	(2,220)
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTO	-
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (ACTIVO)	-
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	(789)
CAMBIO EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS	(10,491)
CAMBIO EN PASIVOS BURSÁTILES	-
CAMBIO EN PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	559
CAMBIO EN ACREEDORES POR REPORTO	-
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (PASIVO)	-
CAMBIO EN COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	(194)
CAMBIO EN DERIVADOS (PASIVO)	789
CAMBIO EN OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
CAMBIO EN OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO	-
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS	-
CAMBIO EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN)	-
OTROS	-
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(12,346)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
COBROS POR DISPOSICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
COBROS POR DISPOSICIÓN DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-
COBROS POR DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	-
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	-
COBROS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	-
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	(0)
COBROS POR DISPOSICIÓN DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
COBROS POR DISPOSICIÓN DE OTROS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN	-
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE OTROS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN	-
COBROS ASOCIADOS A INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN)	-
PAGOS ASOCIADOS A INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN)	-
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(0)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
COBROS POR EMISIÓN DE ACCIONES	1,190
PAGOS POR REEMBOLSOS DE CAPITAL SOCIAL	-
PAGOS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	-
PAGOS ASOCIADOS A LA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS	-
COBROS POR LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE CAPITAL	-
PAGOS ASOCIADOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE CAPITAL	-
OTROS	-
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,190
INCREMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO	559
AJUSTES AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO Y EN LOS NIVELES DE INFLACIÓN	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	465
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,024

"EL PRESENTE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 205, ÚLTIMO PÁRRAFO, 210, SEGUNDO PÁRRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADOS TODOS LOS ORÍGENES Y APLICACIONES DE EFECTIVO DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERÍODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN".

www.gs.com
www.cnbv.gob.mx

Samuel Villegas
Director General

John Chartres
Auditoría Interna

Raúl Guzmán
Director de Finanzas

Rafael Díaz
Control Financiero



GOLDMAN SACHS MEXICO, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
 PRADO SUR 250 PISO 1 COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, DEL. MIGUEL HIDALGO, MEXICO D.F. 11000
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO DE 2015 AL 30 DE JUNIO DE 2015
 (CIFRAS EN MOILLONES DE PESOS)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO				CAPITAL GANADO						TOTAL CAPITAL CONTABLE	
	CAPITAL SOCIAL	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS POR SU ÓRGANO DE GOBIERNO	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS		RESULTADO NETO
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	410					(1)					5	413
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS												
SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES	1,190	-										1,190
CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES												-
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS												-
TRASPASO DEL RESULTADO NETO A RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES						5					(5)	-
PAGO DE DIVIDENDOS												-
TOTAL POR MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS	1,190	-	-	-	-	5	-	-	-	-	(5)	1,190
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
UTILIDAD INTEGRAL												
RESULTADO NETO											(21)	(21)
RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA												-
RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.												-
EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN												-
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS												-
TOTAL DE MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2015	1,600	-	-	-	-	3	-	-	-	-	(21)	1,583

"EL PRESENTE ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 205, ÚLTIMO PÁRRAFO, 210, SEGUNDO PÁRRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADOS TODOS LOS MOVIMIENTOS EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERÍODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN".

<http://www.goldmansachs.com/worldwide/mexico/casa-de-bolsa/informacion-financiera.html>

Samuel Villegas Canal
Director General

John Chartres
Auditoría Interna

Raúl Guzmán Manjarrez
Director de Finanzas

Rafael Díaz Castillo
Contralor Financiero



**GOLDMAN SACHS MÉXICO,
CASA DE BOLSA,
S.A. DE C.V.**

**Información trimestral a que hace referencia el
Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter
General Aplicables a las Casas de Bolsa
publicadas por la CNBV**

Información al 30 de Junio de 2015

(Cifras en millones de pesos excepto indicación contraria)

CONTENIDO

1. Objetivo y fundamento legal	1
2. Antecedentes	1
3. Otras revelaciones cualitativas y cuantitativas	1
4. Indicadores financieros	4
5. Nivel de riesgo conforme a la calidad crediticia que han otorgado dos agencias calificadoras autorizadas por la Comisión	4
6. Anexo 1	5

1. Objetivo y fundamento legal

En cumplimiento a lo establecido en el Artículo 180 las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (Publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 6 de septiembre de 2004, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial el 9 de marzo de 2005, 29 de marzo, 26 de junio, 6 y 22 de diciembre de 2006, 17 de enero de 2007, 11 de agosto, 19 de septiembre y 23 de octubre de 2008, 30 de abril y 30 de diciembre de 2009, 4 de febrero, 29 de julio y 26 de noviembre de 2010 y 23 de agosto de 2011, 16 de febrero, 23 de marzo y 17 de diciembre de 2012, 31 de enero, 2 y 11 de julio de 2013, 30 de enero, y y 30 de junio, 19 de diciembre de 2014, 6, 8 y 9 de enero y 13 de marzo de 2015, respectivamente), la Administración de la Casa de Bolsa prepara el presente documento.

2. Antecedentes

En enero de 2014 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") autorizó a la Casa de Bolsa a iniciar operaciones. El mismo mes el Banco de México emitió su autorización para celebrar operaciones financieras derivadas por cuenta propia. La Casa de Bolsa comenzó a operar productos financieros derivados en Abril del mismo año.

3. Otras revelaciones cualitativas y cuantitativas

3.1 Naturaleza y monto de conceptos del balance general y del estado de resultados que hayan modificado sustancialmente su valor y que produzcan cambios significativos en la información financiera del periodo intermedio.

Balance General

■ Cuentas de orden

A la fecha de elaboración del presente reporte, la Casa de Bolsa mantenía saldos en cuentas de orden de operaciones por cuenta de clientes integrados principalmente por colaterales recibidos y entregados y operaciones de compra y venta de swaps y contratos adelantados.

Ver Tabla 7.1 Cuentas de Orden, operaciones por cuenta de clientes.

■ Activo

— Disponibilidades

El saldo al 30 de Junio es por 1,024.0

— Inversiones en valores (Activo)

Al 30 de Junio la Casa de Bolsa tenía un portafolio en bonos por 2,219.5 como se indica la Tabla 7.2.

— Derivados (Activo)

Al 30 de Junio, la Casa de Bolsa tenía un portafolio en instrumentos financieros derivados como se indica la Tabla 7.3.

Todas las operaciones llevadas a cabo están correspondidas con otras del mismo tipo pero de naturaleza contraria y, por el mismo monto y plazo.

— Cuentas por cobrar (neto)

Al 30 de Junio la Casa de Bolsa tenía 10,670.6 en cuentas por cobrar compuesto de la siguiente manera:

10,614.8 por operaciones pendientes de liquidar, 15.6 por saldos a favor con partes relacionadas, 36.6 por colaterales entregados en efectivo y 3.6 de IVA acreditable por gastos.

— Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles (neto)

Al 30 de Junio la Casa de Bolsa tenía una inversión en intangibles (software) de 3.4.

■ Pasivo y Capital

— Préstamos bancarios

El saldo por préstamos con Otras instituciones al 30 de Junio es por 559.

— Derivados (Pasivo)

Como ya se mencionó, al 30 de Junio, la Casa de Bolsa tenía un portafolio en instrumentos financieros derivados como se indica la Tabla 7.3.

Todas las operaciones llevadas a cabo están correspondidas con otras del mismo tipo, pero de naturaleza contraria y, por el mismo monto y plazo.

— Otras cuentas por pagar

Al 30 de Junio la Casa de Bolsa tenía 11,775.7 como otras cuentas por pagar compuesto de la siguiente manera:

9,246.3 por operaciones pendientes de liquidar, 1,780.5 por adquisición de activos, 686.2 por colaterales recibidos en efectivo, 35.1 por saldos a cargo con partes relacionadas, 23.8 por provisiones para futuros gastos, 0.4 por comisiones por operaciones vigentes, 1.4 por provisiones para beneficios a empleados, 1.4 por aportaciones de seguridad social e impuestos a retener y, 0.6 por otros impuestos y derechos por pagar.

■ Capital Contable

— Capital contribuido

El capital social mínimo fijo total de la Sociedad asciende a la cantidad de 1,600 representado por 1,600,000,000 (mil seiscientos millones) acciones ordinarias, nominativas, Serie "F", Clase "I", sin expresión de valor nominal y sin derecho a retiro, distribuidas de la siguiente manera:

Ver tabla 7.4. Integración del Capital Social

— Capital ganado

Al 30 de Junio la Casa de Bolsa tenía una utilidad como resultado de ejercicios anteriores de 3.2 originada principalmente por las comisiones y tarifas cobradas del ejercicio 2014 y una Reserva de Capital de 0.2.

Por lo que corresponde al resultado neto, la Casa de Bolsa reporta una pérdida neta de 20.8 originada principalmente por Gatos de Administración.

Estado de Resultados

■ Resultado por servicios

Al 30 de Junio la Casa de Bolsa mantiene una estrategia de precios de transferencia que le ha generado ingresos registrados como Otras comisiones y tarifas cobradas de 38.2 y egresos registrados como Otras comisiones y tarifas pagadas de 13.4 dando un Resultado por servicios neto de 24.8.

■ Margen financiero ajustado por intermediación

A la fecha del presente reporte y considerando que todas las operaciones financieras derivadas están correspondidas con otras del mismo tipo, pero de naturaleza contraria, el resultado neto del portafolio de productos financieros derivados es de 19.3 y está compuesto como sigue:

1481.2 de utilidad por compraventa y 1484.9 de pérdida por compraventa, 61.3 de ingresos por intereses y 42.5 de gastos por intereses.

El resultado por valuación a valor razonable proveniente de los derivados con fines de negociación reporta una utilidad de 4.2.

■ Gastos de administración

Al 30 de Junio la Casa de Bolsa realizó Gastos de Administración y Promoción por 64.7 originados principalmente por salarios.

■ Resultado neto

Al 30 de Junio, la Casa de Bolsa reporta una pérdida como Resultado Neto de 20.8.

3.2 Principales características de la emisión o amortización de deuda a largo plazo

A la fecha del presente reporte, no se tenían operaciones.

3.3 Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos

Según consta en la escritura pública, la constitución de la Casa de Bolsa se formalizó con un capital social mínimo fijo sin derecho a retiro por la cantidad de 62,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, Clase I sin expresión de valor nominal íntegramente suscritas y pagas, sin derecho a retiro.

En enero de 2014, los accionistas de la Casa de Bolsa acordaron un incremento de capital social por 348,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, Clase I sin expresión de valor nominal mismas que han sido íntegramente suscritas y pagas, sin derecho a retiro.

En Enero de 2015 los accionistas de la Casa de bolsa acordaron un incremento de capital social por 390,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, Clase I.

En Junio de 2015 los accionistas de la Casa de bolsa acordaron un incremento de capital social por 800,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, clase I.

El capital social a la fecha del presente reporte asciende a la cantidad de 1,600 representado por 1,600,000,000 acciones ordinarias nominativas, Serie F, Clase I sin expresión de valor nominal y sin derecho a retiro.

A la fecha del presente reporte, no se han decretado pago de dividendos.

3.4 Eventos subsecuentes que no hayan sido reflejados en la emisión de la información financiera a fechas intermedias, que hayan producido un impacto sustancial

La Administración de la Casa de Bolsa ha evaluado cualquier evento o transacción subsecuentes a la fecha de emisión de los estados financieros hasta el mes de Mayo de 2015 y ha determinado que no existen eventos o transacciones sustanciales que requieran ser reconocidos o revelados en los estados financieros.

3.5 Tasas de interés promedio de los pasivos bursátiles y de los préstamos bancarios y de otros organismos identificados por tipo de moneda

Las tasas promedio del fondeo de la casa de bolsa son:

En MXN pesos:	5.22%
En CAD dólares:	3.08%
En USD dólares:	2.49%
En JPY yen:	0.58%

3.6 Monto de las diferentes categorías de inversiones en valores, así como de las posiciones por reporto por tipo genérico de emisor

Como ya se mencionó, a la fecha del presente reporte, la Casa de Bolsa presenta un portafolio en bonos por 2,219.5 en dicho rubro.

3.7 Montos nominales de los contratos de derivados por tipo de instrumento y subyacente

Al 30 de Junio, la Casa de Bolsa tenía un portafolio en instrumentos financieros derivados compuesto por swaps con un monto total de nominales de 86,832.0 y contratos adelantados (forwards) con un monto de nominales a recibir de 60.9 y a entregar de 60.9.

3.8 Resultado por valuación y, en su caso por compraventa, reconocidos en el periodo de referencia clasificándolas de acuerdo al tipo de operación que les dio origen.

Como se explica en el Margen financiero ajustado por intermediación del punto número 3.1 anterior, a la

fecha del presente reporte y considerando que todas las operaciones financieras derivadas están correspondidas con otras del mismo tipo, pero de naturaleza contraria, por el mismo plazo, el resultado por valuación a valor razonable proveniente de los derivados con fines de negociación se mantiene en -3.7, se tiene un ingreso de 18.8 resultado de la diferencia de ingresos y gastos por intereses y se reporta una utilidad de 4.1 por resultado de valuación de divisas.

Respecto del resultado por compraventa y de manera consistente con lo que se indica párrafo anterior, se reporta una utilidad por compraventa de derivados por 1,481.2 y a su vez una pérdida por compraventa por 1,484.9. Por lo que corresponde a divisas, la utilidad por compra venta es de 0.5 y la pérdida por compraventa es de 0.8.

3.9 Monto y origen de las principales partidas, que con respecto al resultado neto del periodo de referencia, integran los rubros de otros ingresos (egresos) de la operación, así como de partidas no ordinarias

A la fecha del presente reporte, no se tenían otros ingresos (egresos) de la operación ni partidas no ordinarias.

3.10 Monto de los impuestos a la utilidad diferidos y la participación de los trabajadores en las utilidades diferida según su origen

A la fecha del presente reporte, no se tenían impuestos ni PTU diferidos.

3.11 Índice de suficiencia del capital global, respecto a la suma de requerimientos por riesgo de crédito y de mercado

Ver Tabla 7.5. Indicadores de suficiencia de capital.

3.12 Monto del capital global dividido en capital básico y complementario

Ver Tabla 7.6. Composición del Capital Global

3.13 Monto de los activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado

Ver Tabla 7.7. Activos ponderados en riesgo.

3.14 Valor en riesgo de mercado promedio del periodo y porcentaje que representa de su capital global al cierre del periodo, comúnmente conocido por sus siglas en el idioma inglés como VAR.

De manera consistente con la señalado en los puntos 3.8 y 3.1 anteriores, las operaciones financieras derivadas con que opera la Casa de Bolsa reportan un VaR de 0.02.

4. *Indicadores financieros*

Ver Tabla 7.8. Indicadores financieros.

5. *Nivel de riesgo conforme a la calidad crediticia que han otorgado dos agencias calificadoras autorizadas por la Comisión*

Standard & Poor's asignó las calificaciones en escala nacional de corto y largo plazo de mxAAA y mxA-1+ respectivamente con una perspectiva estable.

Fitch Ratings asignó las calificaciones en escala nacional de corto y largo plazo de AAA(mex) y F1+(mex) respectivamente con una perspectiva estable.

6. Anexo 1

Tabla 7.1. Cuentas de orden, operaciones por cuenta de clientes.

Operaciones por cuenta de clientes	19,740.6
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	674.6
Colaterales entregados en garantía	25.1
Operaciones de compra de contratos adelantados	60.9
Operaciones por compra de swaps	9,459.6
Operaciones de venta de contratos adelantados	60.9
Operaciones por venta de swaps	9,459.6

Tabla 7.2. Inversiones en valores.

Títulos para negociar	2,219.5
Deuda Gubernamental	
En posición	1,784.3
Por entregar	-519.1
A recibir	954.3

Tabla 7.3. Instrumentos financieros derivados.

	Valor del Activo a recibir	Valor del Pasivo a entregar
Portafolio de derivados con fines de negociación	927.4	927.4

Tabla 7.4. Integración del Capital Social.

Accionista	Número de Acciones	
	<u>Serie "F"</u> <u>Clase "I"</u>	<u>Porcentaje</u>
Goldman Sachs México Holdings LLC	1,599,840,000	99.99%
The Goldman Sachs Group, Inc	160,000	0.01%
Total:	1,600,000,000	100.00%

Tabla 7.5. Indicadores de suficiencia de capital.

C O M P U T O

Millones de
Pesos

Requerimiento de Capital	117.3
Capital Neto	1,579.2
Sobrante o (Faltante) de capital	1,461.9

A C T I V O S E N R I E S G O

Activos en Riesgos de Mercado	969.3
Activos en Riesgos de Crédito	417.5
Activos por Riesgo Operacional	79.6
Activos en Riesgo Totales	1,466.4

C O E F I C I E N T E S

Veces

Capital Global / Capital Requerido Total	13.5
Capital Global / Activos en Riesgo de Crédito	378.2
Capital Global / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	107.7
Capital Básico / Capital Requerido Total	13.5
Requerimientos totales de capital / Capital Global (ICC)	7.4
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales (CCB)	107.7
Capital Fundamental / Activos en Riesgo Totales (CCF)	107.7

Tabla 7.6. Composición del Capital Global

Capital Neto (Global)

Capital Básico	1,579.2
Capital Complementario	0.0

Tabla 7.7. Activos ponderados en riesgo.

I. REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGOS DE MERCADO

Operaciones con tasa nominal m.n.	75.98	
Operaciones con sobre tasa en m.n.	0.00	
Operaciones con tasa real	0.01	
Operaciones con tasa nominal m.e.	0.07	
Operaciones con tasa de Rendimiento al SMG en Mon. Nal.	0.00	
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0.00	
Operaciones en divisas	1.48	
Operaciones referidas al SMG	0.00	
Operaciones con acciones y sobre acciones	0.00	
		77.55

II. REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGOS DE CREDITO

Por derivados	12.8	
Por posición en títulos de deuda	0.0	
Por depósitos y préstamos	16.4	
Por acciones permanentes; muebles e inmuebles y pagos anticipados y cargos diferidos	4.2	
		33.4

Tabla 7.8. Indicadores financieros.

	2015
	Q2
Solvencia = Activos Totales / Pasivos Totales	1.1
Liquidez = Activo Circulante / Pasivo Circulante	1.1
Apalancamiento = Pasivo Total - Liquidación de la Soc. (Acreedor) / Capital cont.	8.4
ROE = Resultado Neto / Capital contable	-1.3%
ROA = Resultado Neto / Activos productivos	-0.5%
Relacionado con el capital:	
Requerimiento de capital / Capital global	7.4%
Relacionados con los resultados del ejercicio:	
Margen financiero / Ingreso total de la operación	0.4
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	-0.5
Ingreso neto / Gastos de administración	0.7
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	1.5
Resultado neto / Gastos de administración	-0.3
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	-2.0