



INFORMACIÓN FINANCIERA

TERCER TRIMESTRE 2017

CONTENIDO

Actividad y entorno regulatorio.....	3
Estados financieros elaborados conforme a los criterios de la CNBV	4
Estados financieros comparativos trimestrales.....	9
Indicadores Financieros.....	10
Variaciones relevantes del Balance General.....	11
Variaciones relevantes del Estado de Resultados.....	12
Notas a los estados financieros.....	13
Principales políticas contables.....	18
Calificación.....	18
Autorización de los estados financieros.....	19

Actividad y entorno regulatorio

Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa) (la Casa de Bolsa), es una subsidiaria de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. (el Corporativo), quien posee el 99.99% de su capital social. La Casa de Bolsa está autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la SHCP) para actuar como intermediario en el mercado de valores. Sus operaciones están reguladas por la Ley del Mercado de Valores (la LMV) y está sujeta a disposiciones de carácter general emitidas por el Banco de México (Banxico) y por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión o la CNBV).

Las principales disposiciones regulatorias requieren un índice de capitalización mínimo del 8% en función al capital neto de la Casa de Bolsa, el cual está compuesto de una parte básica y otra complementaria. Al 30 de septiembre de 2017, la Casa de Bolsa cumple con los requerimientos de capital.

A partir de mayo 2012, la Casa de Bolsa actúa como Fiduciario, Fideicomitente y Fideicomisario en segundo lugar en el Fideicomiso F/000006 para operar como Socio Liquidador por Cuenta de Terceros en el Mercado Mexicano de Derivados.

La Casa de Bolsa está sujeta a las disposiciones en materia de prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

Bases de preparación y presentación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros son preparados conforme al marco normativo contable aplicable a las casas de bolsa, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Este marco normativo establece que las entidades deben observar los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales y demás disposiciones del marco normativo de información financiera emitido por la CNBV que resultan de aplicación particular, contemplando normas específicas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación.

GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa
 Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900, Ciudad de México
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
 (Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	97
Dividendos cobrados de clientes	-
Intereses cobrados de clientes	2
Liquidación de operaciones de clientes	720
Premios cobrados de clientes	3
Liquidaciones con divisas de clientes	32
Cuentas de margen	-
Otras cuentas corrientes	-
	<hr/>

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	393,489	
Valores de clientes en el extranjero	-	393,489
	<hr/>	<hr/>

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones de reporte por cuenta de clientes	30,084	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	4,765	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	26,349	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	11,201	
Operaciones de compra de derivados		
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	514	
De opciones	10	
De swaps	-	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	524
Operaciones de venta de derivados		
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	1,344	
De opciones	5	
De swaps	-	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	1,349
Fideicomisos administrados	56,422	130,694
	<hr/>	<hr/>

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	-	
Deuda gubernamental	9,591	
Deuda bancaria	-	
Otros títulos de deuda	2,004	
Instrumentos de patrimonio neto	3,603	
Otros	-	15,198
	<hr/>	<hr/>

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	10,977	
Deuda bancaria	1,139	
Otros títulos de deuda	6,846	
Instrumentos de patrimonio neto	-	
Otros	-	18,962
	<hr/>	<hr/>
Otras cuentas de registro		9,361
		<hr/>

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

525,037

TOTALES POR CUENTA PROPIA

43,521

El presente balance general 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, en contrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2017 es de \$1,100 millones de pesos.

El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los Directivos que lo suscriben.

El índice de suficiencia (capital neto/suma de activos sujetos a riesgo) es 15.06%

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"
 La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/Inversionista
www.cnbv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTORA DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRÍZ GÁLVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa
Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, Ciudad de México
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	113	Pasivos bursátiles	-
Cuentas de margen (derivados)	13	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	-
Títulos para negociar	12,201	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Acreeedores por reporto	7,693
Títulos conservados a vencimiento	-	Préstamo de valores	1
Deudores por reporto	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Prestamo de valores	2	Reportos (saldo acreedor)	-
Derivados		Préstamo de valores	3,997
Con fines de negociación	-	Derivados	-
Con fines de cobertura	-	Otros colaterales vendidos	3,997
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	Derivados	
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	Con fines de negociación	1
Cuentas por cobrar (neto)	1,715	Con fines de cobertura	1
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	61	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
Inversiones permanentes	-	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	Otras cuentas por pagar	
Impuestos y PTU diferidos (neto)	40	Impuestos a la utilidad por pagar	-
Otros activos		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	2
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	129	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Otros activos a corto y largo plazo	14	Acreeedores por liquidación de operaciones	1,086
	143	Acreeedores por cuentas de margen	-
		Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	13
		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	314
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
		TOTAL PASIVO	13,107
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	1,100
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	-
		Obligaciones subordinadas en circulación	1,100
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	22
		Resultado de ejercicios anteriores	163
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	-
		Remediación por beneficios definidos a los empleados	(28)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	(76)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,181
TOTAL ACTIVO	14,288	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	14,288

El presente balance general 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 reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2017 es de \$1,100 millones de pesos.

El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los Directivos que lo suscriben.

El índice de suficiencia (capital global/suma de requerimientos por riesgos de crédito y mercado) es 15.06%

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"
La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/inversionista
www.cnbv@gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTORA DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRÍZ GÁLVEZ VANEGAS

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900, Ciudad de México

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	673	
Comisiones y tarifas pagadas	205	
Ingresos por asesoría financiera	-	468
RESULTADO POR SERVICIOS		468
Utilidad por compraventa	131	
Pérdida por compraventa	46	
Ingresos por intereses	1,212	
Gastos por intereses	1,131	
Resultado por valuación a valor razonable	(37)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		129
Otros ingresos (egresos) de la operación	63	
Gastos de administración y promoción	780	(717)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(120)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(120)
Impuestos a la utilidad causados	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	44	44
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(76)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		(76)

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 valoraron con apego a sanas prácticas 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.

El índice de suficiencia (capital global/suma de requerimientos por riesgos de crédito y mercado) es 15.06%

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"

La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx

www.gbm.com.mx/Inversionista

www.cnbv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTORA DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRÍZ GÁLVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, Ciudad de México

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		(76)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por Deterioro o Efecto por Reversión del Deterioro Asociados a Actividades de Inversión	-	
Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	14	
Amortizaciones de Activos Intangibles	39	
Provisiones	138	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	(17)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	-	
Operaciones Discontinuas	-	
Resultado por valuación a valor razonable	37	
Operaciones discontinuadas	-	211
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	4	
Cambio en inversiones en valores	(1,872)	
Cambio en deudores por reporto	-	
Cambio en préstamo de valores (activo)	(1)	
Cambio en derivados (activo)	30	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	(896)	
Cambio en pasivos bursátiles	-	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-	
Cambio en acreedores por reporto	941	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	1	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	821	
Cambio en derivados (pasivo)	1	
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 opera	-	
Cobro de impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	-	
Pago de Impuestos a la Utilidad	(4)	
Otros	882	(93)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(6)	
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	-	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-	
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Otros	-	(6)
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	-	
Pagos por reembolsos de capital social	-	
Pagos de dividendos en efectivo	-	
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-	
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-	
Otros	(82)	(82)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-	(46)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	159	159
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	113	113

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 el o 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, en contrándose reflejados todos los ingresos y gastos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las 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.

El índice de suficiencia (capital global/suma de requerimientos por riesgos de crédito y mercado) es 15.06 %

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"
La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/Inversionista
www.crbv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GÁLVEZ VANEGAS

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, Ciudad de México

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado			Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Remediación por beneficios definidos a los empleados	Resultado neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,100	22	119	(28)	44	1,257
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS						
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	44	-	(44)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	44	-	(44)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Utilidad integral						
Resultado neto	-	-	-	-	(76)	(76)
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	-	-	-	-	-	-
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	(76)	(76)
Saldo al 30 de Septiembre de 2017	1,100	22	163	(28)	(76)	1,181

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 valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El índice de suficiencia (capital global/suma de requerimientos por riesgos de crédito y mercado) es 15.06%

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.

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"

La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/inversionista
www.cnby.gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRÍZ GÁLVEZ VANEGAS

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

Estados financieros comparativos trimestrales

BALANCE GENERAL	2017			2016			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Activo							
Disponibilidades	113	9	173	160	91	116	122
Cuentas de margen (derivados)	13	13	13	18	14	13	21
Inversiones en valores	12,201	11,706	9,784	10,407	11,710	12,360	11,791
Deudores por reporte (saldo deudor)	0	0	0	0	0	0	0
Préstamo de valores	2	1	1	1	1	1	1
Derivados	-	3	11	30	16	88	8,220
Cuentas por cobrar (neto)	1,715	2,389	1,110	908	647	905	855
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	61	64	67	69	70	73	73
Inversiones permanentes	-	-	0	-	0	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	40	4	7	-	0	0	0
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	143	136	145	131	118	134	152
Total Activo	14,288	14,325	11,313	11,724	12,667	13,690	21,235
Pasivo							
Pasivos bursátiles	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos bancarios y de otros organismos	0	0	0	0	0	0	0
Acreedores por reporte	7,693	7,787	5,905	6,752	7,412	7,813	7,592
Préstamo de valores	1	1	1	1	1	1	1
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,997	3,333	3,402	3,176	3,757	3,923	3,764
Derivados	1	0	0	0	0	508	415
Otras cuentas por pagar	1,415	1,982	758	534	208	286	8,312
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	0	0	4	23	11	9
Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo	13,107	13,103	10,065	10,467	11,401	12,542	20,093
Capital							
Capital Contribuido	1,100	1,100	1,100	1100	1,100	1,000	1,000
Capital Ganado	81	122	146	157	166	148	142
Total Capital	1,181	1,222	1,246	1,257	1,266	1,148	1,142
Total Pasivo y Capital Contable	14,288	14,325	11,311	11,724	12,667	13,690	21,235

ESTADO DE RESULTADOS	2017			2016			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas	673	492	272	1,048	730	450	183
Comisiones y tarifas pagadas	205	141	73	299	193	122	55
Resultados por servicios	468	351	199	749	537	328	128
Utilidad por compraventa	131	118	94	285	201	187	167
Pérdida por compraventa	46	30	16	71	85	64	51
Ingresos por intereses	1212	756	333	913	642	404	208
Gastos por intereses	1131	703	315	841	580	365	182
Resultado por valuación a valor razonable	(37)	(59)	(66)	97	(5)	(59)	(59)
Margen Financiero por Intermediación	129	82	30	189	173	103	83
Otros ingresos (egresos) de la operación	63	47	21	135	100	81	35
Gastos de administración y promoción	780	516	267	1,006	759	470	216
Resultado de la operación	(120)	(36)	(17)	67	51	42	30
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	2	0	-	17	0	0
Resultado antes de impuestos	(120)	(34)	(17)	67	68	42	30
Impuestos a la utilidad causados	0	10	5	19	5	10	6
Impuestos a la utilidad diferidos	44	9	11	4	(24)	(11)	(9)
Resultado antes de operaciones discontinuas	(76)	(35)	(11)	44	39	21	15
Operaciones discontinuas							
Resultado Neto	(76)	(35)	(11)	44	39	21	15

Indicadores Financieros

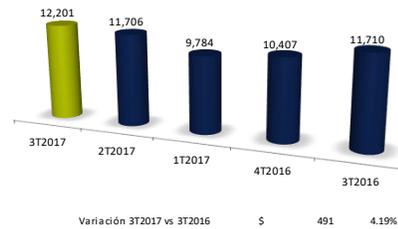
INDICADORES FINANCIEROS	2017			2016			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
SOLVENCIA	1.09	1.09	1.12	1.45	1.11	1.09	1.06
LIQUIDEZ	1.20	1.27	1.20	2.11	1.12	1.10	1.79
APALANCAMIENTO	8.73	7.90	8.75	2.19	9.00	10.77	10.40
ROE	(6.44%)	(2.86%)	(0.88%)	9.70%	3.08%	1.83%	1.31%
ROA	(0.62%)	(0.30%)	(0.11%)	3.36%	0.33%	0.17%	0.07%
OTROS							
RELACIONADOS CON EL CAPITAL							
REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	53.12%	52.72%	45.95%	43.97%	46.82%	56.74%	54.26%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO							
MARGEN FINANCIERO/ INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	21.61%	18.94%	13.10%	39.66%	24.37%	23.90%	39.34%
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	(20.10%)	(8.31%)	(7.42%)	49.75%	7.18%	9.74%	14.22%
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	76.54%	83.91%	85.77%	144.87%	93.54%	91.70%	97.69%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	130.65%	119.17%	116.59%	69.03%	106.90%	109.05%	102.37%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(9.74%)	(6.78%)	(4.12%)	56.64%	5.14%	4.47%	6.94%
GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN	27.07%	37.32%	70.57%	33.84%	59.17%	56.16%	46.35%

Las razones o indicadores financieros son utilizados para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de las empresas, y su capacidad para generar ganancias y asumir las diferentes obligaciones contratadas para poder desarrollar sus operaciones.

Variaciones relevantes del Balance General

Al tercer trimestre 2017 Casa de Bolsa cerró sus inversiones en valores con \$12,201, cifra que se ubicó un 4.19% por arriba del importe de inversiones alcanzado el cierre del mismo trimestre de 2016, debido a un incremento en las operaciones de préstamo de valores en el rubro "Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores".

Inversiones en valores

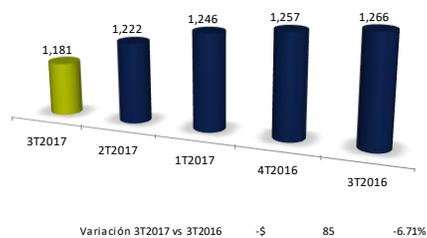


Al cierre del 3T2017 los acreedores por reporte se ubicaron en \$7,693, presentando un incremento del 3.79% con respecto al 3T2016.

Este incremento se explicó principalmente por el aumento en la posición de los instrumentos denominados "Otros títulos de deuda"

Al cierre del 3T2017 el capital contable se ubicó en \$1,181 cifra que presentó una disminución de \$85 en relación con el 3T2016, lo que representó un decremento de 6.71% debido principalmente al reembolso de capital y pago de dividendos que se realizó en el mes de julio 2017.

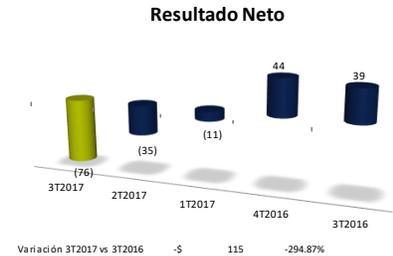
Capital Contable



Variaciones relevantes del Estado de Resultados

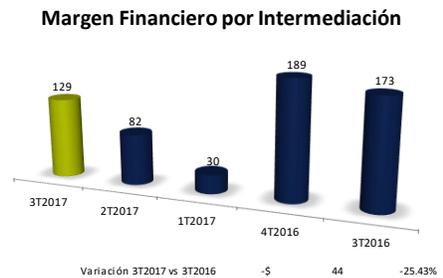
Al cierre del 3T2017 la Casa de Bolsa tuvo una baja con respecto a los resultados de 2016 al finalizar con una pérdida de (\$76) originada principalmente por los gastos de nómina, tecnología y gastos de administración y promoción.

Con respecto al 3T2016 registró un decremento de \$115, lo que representó 294.87% menos.



El resultado por servicios presentó al 3T2017 un decremento de 12.85% respecto al mismo trimestre de 2016 al ubicarse en \$468. Variación que se debió principalmente por las comisiones pagadas a intermediarios financieros.

El margen financiero por intermediación presentó al 3T2017 un decremento de 25.43% respecto al mismo trimestre de 2016 al ubicarse en \$129. Variación que se explicó principalmente por el aumento de los gastos por interés que fueron de \$1,131 contra los \$580 pagados en el 2016.



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

Inversiones en valores

Al cierre del 3T2017 las inversiones en valores se ubicaron en \$12,201 mostrando un incremento por \$491, 4.19% más en comparación con el 3T2016. Esta variación se explicó por un incremento en las operaciones de préstamo de valores.

Concepto	2017			2016			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Títulos para negociar	12,201	11,706	9,784	10,407	11,710	12,360	11,791
Sin Restricciones	(460)	(855)	27	414	528	604	422
Deuda gubernamental	234	385	109	47	176	289	90
Otros títulos de deuda	0	0	255	144	0	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	(694)	(1,240)	(337)	223	352	315	332
Restringidos o dados en garantía	12,661	12,561	9,757	9,993	11,182	11,756	11,369
Deuda gubernamental	2,262	1,851	931	3,351	2,244	1,904	1,832
Deuda bancaria	1,139	1,349	1,237	1,329	0	(0)	(0)
Otros títulos de deuda	4,842	5,191	4,331	2,072	5,714	6,198	6,013
Instrumentos de patrimonio neto	4,418	4,170	3,258	3,241	3,224	3,654	3,524
Total	12,201	11,706	9,784	10,407	11,710	12,360	11,791

Operaciones de reportos

Al 3T2017 el rubro de deudores por reporto aumentó su posición en \$4,950 para ubicarse en \$18,962 (35.33% más) con respecto al 3T2016.

Los acreedores por reporto tuvieron una disminución de \$8,715 con respecto al 3T2016 al cerrar en \$11,201.

Concepto	2017			2016			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Deudores por reporto							
Deuda gubernamental	10,977	14,782	12,372	700	6,011	11,084	10,776
Deuda bancaria	1,139	1,344	1,233	0	0	0	(0)
Otros títulos de deuda	6,846	6,946	6,309	11,371	8,001	0	(0)
Total	18,962	23,072	19,914	12,071	14,012	11,084	10,776
Acreedores por reporto							
Deuda gubernamental	9,197	13,485	12,010	1,098	7,008	12,694	12,352
Deuda bancaria	0	0	0	300	0	0	(0)
Otros títulos de deuda	2,004	1,800	1,999	17,425	12,908	6,203	6,017
Total	11,201	15,285	14,009	18,823	19,916	18,897	18,369
Neto	(7,761)	(7,787)	(5,905)	6,752	5,904	7,813	7,593

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 3T2017 los instrumentos financieros derivados en su posición activa aumentaron \$749, (46.49% más en relación al 3T2016 para ubicarse en \$2,360). En tanto, la parte pasiva para el 3T2017 se ubicó en \$2,361 lo que represento un aumento de 47.93%. Los instrumentos derivados se integraron como sigue:

Cuenta	2017									2016								
	3T			2T			1T			4T			3T			2T		
	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto
Futuros																		
GMEX	1	1	0	1	1	0	2	2	0	0	0	0	5	(5)	0	4	(4)	0
DC	404	404	0	414	414	0	400	400	0	530	530	0	370	(370)	0	416	(416)	0
Subtotal	405	405	0	415	415	0	402	402	0	530	530	0	375	(375)	0	420	(420)	0
Opciones																		
CX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IPC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps																		
IRS	1,955	1,956	(1)	1,368	1,365	3	1,311	1,300	11	1,516	1,486	30	1,236	(1,221)	15	88	(88)	0
Subtotal	1,955	1,956	(1)	1,368	1,365	3	1,311	1,300	11	1,516	1,486	30	1,236	(1,221)	15	88	(88)	0
Total	2,360	2,361	(1)	1,783	1,780	3	1,713	1,702	11	2,046	2,016	30	1,611	(1,596)	15	508	(508)	0

Impuestos Diferidos

En el 3T2017 los impuestos diferidos netos se ubicaron en \$40. La variación de \$34 registrada con respecto al 3T2016, es provocada por la determinación de las diferencias que resultaron de la comparación de los valores contables y fiscales, principalmente por valuación de instrumentos financieros lo que representó un 623% más que el trimestre anterior.

Con base en proyecciones financieras y fiscales, la Casa de Bolsa identificó que esencialmente pagará ISR, por lo tanto, reconoce únicamente ISR diferido.

Concepto	2017			2016			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Impuestos diferidos a favor	42	6	13	20	12	13	17
Impuestos diferidos a cargo	(2)	2	6	24	6	24	26
Total	44	4	7	(4)	6	(11)	(9)

Capital Contable

El Capital social a valor nominal al 30 de septiembre 2017 se integró como sigue:

	2017	
	Número de acciones	Valor nominal
Acciones Serie "O" Capital Fijo	600,000,000	\$ 600
Acciones Serie "O" Capital Variable	<u>500,000,000</u>	<u>500</u>
Total	<u>1,100,000,000</u>	<u>\$ 1,100</u>

Al cierre del 3T2017, el capital social autorizado de la Casa de Bolsa asciende a la cantidad de \$1,100 representado por 1,100,000,000 de acciones ordinarias correspondientes a la Serie "O", representativas del capital mínimo fijo y variable sin derecho a retiro, siendo todas las acciones comunes, ordinarias y nominativas con valor nominal de \$1.00.

Cada acción tendrá derecho a un voto en la Asamblea de Accionistas y conferirá iguales derechos y obligaciones a sus tenedores, salvo el derecho de retiro que corresponderá sólo a los tenedores de las acciones representativas de la parte variable del capital.

La Casa de Bolsa está sujeta 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% del capital social, de la Casa de Bolsa. Al cierre del trimestre las reservas representaron el 2% del capital social.

Contingencias

Al 30 de septiembre de 2017, la Casa de Bolsa ha recibido ciertos reclamos y ha sido emplazada a un reducido número de juicios que podrían representar pasivos contingentes, sin embargo, en opinión de la Administración y de sus asesores legales, fiscales y laborales tanto internos como externos, éstos no representan un riesgo importante y, aún en caso de perderse, la situación financiera de la Casa de Bolsa no se vería afectada de manera significativa. Derivado de lo anterior, a este periodo la Casa de Bolsa no tiene registradas reservas para contingencias legales.

Resultados de operaciones con instrumentos financieros

Al 3T2017 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

Concepto	2017				2016				
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Utilidad/Pérdida por compraventa									
Títulos para negociar	91	0	(34)	125	201	69	2	5	125
Derivados con fines de negociación	(7)	(5)	7	(9)	13	29	(9)	2	(9)
Ingreso por intereses neto									
Operaciones con inversiones en valores	16	6	9	1	6	4	1	0	1
Operaciones de reporto	30	9	2	19	32	(3)	13	3	19
Operaciones de préstamo de valores	33	12	14	7	34	9	9	9	7
Resultado por valuación a valor razonable									
Títulos para negociar	(2)	19	15	(36)	(127)	(120)	27	2	(36)
Derivados con fines de negociación	(35)	3	(15)	(23)	29	27	27	(2)	(23)
Total	126	44	(2)	84	188	15	70	19	84

Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 3T2017 la cuenta de otros ingresos (egresos) de la operación con inter compañías se integró como sigue:

Concepto	2017				2016				
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Operaciones intercompañía									
Servicios administrativos	238	80	77	81	89	2	17	39	31
Comisiones	4	0	0	4	64	0	63	1	0
Subtotal	242	80	77	85	153	2	80	40	31
Otros ingresos	0	0	0	0	13	1	2	6	4
Donativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	242	80	77	85	166	3	82	46	35

Reglas sobre 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 30 de septiembre de 2017 el capital global asciende a \$1,092 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 53.12%, el cual se integra, principalmente, por partidas de capital y un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional del 15.06%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 3T2017.

Los requerimientos de capital para riesgo de mercado y de crédito se integran como sigue:

RIESGO DE MERCADO	Requerimiento de Capital
Operaciones en MN tasa de interés nominal	109
Operaciones con títulos de deuda en MN y cuya tasa de rendimiento se componga de una sobretasa y una tasa revisable	7
Operaciones en UDIS así como en MN con tasa de interés real	29
Operaciones en ME con tasa de interés nominal	16
Operaciones con acciones o sobre acciones o con rendimiento referido a estas	36
Total	197

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

RIESGO DE CREDITO	Requerimiento de Capital
Contraparte en las operaciones de reporto y de derivados	7
Emisor por posiciones en títulos de deuda	237
por depósitos, préstamos, créditos, otros activos y operaciones contingentes	60
Total	304

Para el riesgo operacional el requerimiento de capital es de \$79 con activos ponderados por \$988.

Mensualmente, al calcular los requerimientos de capitalización para cada tipo de riesgo, se calcula el sobrante o faltante de capital como la diferencia entre el capital global y el requerimiento de capital total, lo cual indica el monto máximo en que podría incrementar éste último, resultando en un índice de capitalización mínimo establecido del 8%. De igual forma, continuamente se analiza el impacto en el requerimiento de capitalización por nuevas posiciones de riesgo tomadas.

Administración de riesgos

La gestión del riesgo se considera por la Casa de Bolsa, como un elemento competitivo de carácter estratégico con el objetivo último de maximizar el valor generado para el accionista. Esta gestión está definida, en sentido conceptual y organizacional, como un tratamiento integral de los diferentes riesgos (Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Contrapartida, Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico), asumidos por la Casa de Bolsa en el desarrollo de sus actividades. La administración que la Casa de Bolsa haga del riesgo inherente a sus operaciones es esencial para entender y determinar el comportamiento de su situación financiera y para la creación de un valor en el largo plazo.

Al 3T2017, Casa de Bolsa observó un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$28 Representando el 2.55% del capital global.

Principales políticas contables

Las principales políticas contables de la Casa de Bolsa están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa" (las "Disposiciones"). Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias presentadas.

Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera - Desde el 1 de abril de 2008, fecha de inicio de operaciones, y al operar en un entorno no inflacionario, la Casa de Bolsa no ha reconocido efectos de la inflación.

De acuerdo con lo establecido en la NIF B-10 "Efectos de la inflación", un entorno económico no inflacionario es cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor que el 26% y, además, de acuerdo con los pronósticos económicos de organismos oficiales, se identifica una tendencia en ese mismo sentido, los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron 9.87% y 10.55%, respectivamente.

Calificación

Al 30 de septiembre de 2017, la calificación asignada a la Casa de Bolsa por Fitch Ratings es como sigue:

- Riesgo Contraparte Largo Plazo AA(mex) (28 agosto 2017): Que implica una muy sólida calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo F1+(mex) (26 agosto 2016): Indica la más sólida capacidad de cumplimiento oportuno de los compromisos financieros.

La calificación asignada a la Casa de Bolsa por HR Ratings es como sigue:

- Riesgo Contraparte Largo Plazo **HR AA+** (18 mayo 2017): Que implica alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo **HR+1** (11 mayo 2017): Que implica una alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantiene el más bajo riesgo crediticio. Esta calificación se da a los instrumentos con relativa superioridad en las características crediticias.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos al 30 de septiembre están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de dicha revisión por parte de esta autoridad supervisora.