



INFORMACIÓN FINANCIERA

TERCER TRIMESTRE 2018

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 (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 2018, 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 2018
 (Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	108
Dividendos cobrados de clientes	-
Intereses cobrados de clientes	2
Liquidación de operaciones de clientes	164
Premios cobrados de clientes	3
Liquidaciones con divisas de clientes	58
Cuentas de margen	-
Otras cuentas corrientes	-
	<u>335</u>

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	509,530	
Valores de clientes en el extranjero	-	509,530

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones de reporto por cuenta de clientes	24,031
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,805
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	20,459
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	9,626

Operaciones de compra de derivados

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	301
De opciones	-
De swaps	-
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-
	<u>301</u>

Operaciones de venta de derivados

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	1,097
De opciones	2
De swaps	-
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-
	<u>1,099</u>

Fideicomisos administrados	46,711	106,032
----------------------------	--------	---------

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	-	
Deuda gubernamental	9,645	
Deuda bancaria	-	
Otros títulos de deuda	200	
Instrumentos de patrimonio neto	2,362	
Otros	-	12,207

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	9,645	
Deuda bancaria	-	
Otros títulos de deuda	200	
Instrumentos de patrimonio neto	2,362	
Otros	-	12,207

Otras cuentas de registro		<u>15,033</u>
---------------------------	--	---------------

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

615,897

TOTALES POR CUENTA PROPIA

39,447

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 2018 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 a activos sujetos a riesgo) es 17.96%

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 2018
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades		79 Pasivos bursátiles	-
Cuentas de margen (derivados)		13 Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	-
Títulos para negociar	8,102	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Acreedores por reporto	4,906
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	2,650
Con fines de negociación	15	Derivados	-
Con fines de cobertura	-	Otros colaterales vendidos	2,650
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	Derivados	
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	Con fines de negociación	-
Cuentas por cobrar (neto)	1,175	Con fines de cobertura	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	52	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)	84	Impuestos a la utilidad por pagar	-
Otros activos		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	1
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	89	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Otros activos a corto y largo plazo	9	Acreedores por liquidación de operaciones	633
	98	Acreedores por cuentas de margen	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	13
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	239
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
		TOTAL PASIVO	8,443
		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	24
		Resultado de ejercicios anteriores	268
		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	(85)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	(130)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,177
TOTAL ACTIVO	9,620	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	9,620

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 2018 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 17.96%

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 AUDITORÍA 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 2018

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	652	
Comisiones y tarifas pagadas	212	
Ingresos por asesoría financiera	-	440
RESULTADO POR SERVICIOS		440
Utilidad por compraventa	75	
Pérdida por compraventa	59	
Ingresos por intereses	1,052	
Gastos por intereses	979	
Resultado por valuación a valor razonable	(11)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		78
Otros ingresos (egresos) de la operación	78	
Gastos de administración y promoción	755	(677)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(159)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(159)
Impuestos a la utilidad causados	1	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	30	29
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(130)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		(130)

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 período 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 17.96%

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 2018

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		(130)
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	26	
Provisiones	99	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	(29)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	-	
Operaciones Discontinuas	-	
Resultado por valuación a valor razonable	-	
Operaciones discontinuas	-	110
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	1	
Cambio en inversiones en valores	316	
Cambio en deudores por reporto	-	
Cambio en préstamo de valores (activo)	1	
Cambio en derivados (activo)	(3)	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	682	
Cambio en pasivos bursátiles	-	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-	
Cambio en acreedores por reporto	(1,060)	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	(1)	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	430	
Cambio en derivados (pasivo)	-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(702)	
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	-	
Otros	-	(336)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
		(336)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(10)	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	(8)	
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	-	(18)
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	-	(18)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
		-
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(374)
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo		-
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo		453
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo		79

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, en contrán dose 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 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 17.96%

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 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 México, Ciudad de México

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(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 2017	1,100	24	161	(85)	107	1,307
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	-	-	107	-	(107)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	107	-	(107)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Utilidad integral						
Resultado neto	-	-	-	-	(130)	(130)
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	-	-	-	-	(130)	(130)
Saldo al 30 de Septiembre de 2018	1,100	24	268	(85)	(130)	1,177

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 17.96%

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.cnbv.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	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Activo							
Disponibilidades	79	23	130	454	113	9	173
Cuentas de margen (derivados)	13	13	13	13	13	13	13
Inversiones en valores	8,102	6,176	6,991	8,418	12,201	11,706	9,784
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo de valores	2	1	2	3	2	1	1
Derivados	15	15	6	12	-	3	11
Cuentas por cobrar (neto)	1,175	1,731	969	1,814	1,715	2,389	1,111
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	52	57	53	56	61	64	67
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	84	79	75	55	40	4	7
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	98	112	179	159	143	136	145
Total Activo	9,620	8,207	8,418	10,984	14,288	14,325	11,312
Pasivo							
Pasivos bursátiles	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios y de otros organismos	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	4,906	3,258	4,187	5,966	7,693	7,787	5,905
Préstamo de valores	1	1	1	2	1	1	1
Colaterales vendidos o dados en garantía	2,650	2,295	2,405	2,220	3,997	3,333	3,402
Derivados	-	-	-	-	1	-	-
Otras cuentas por pagar	886	1,360	579	1,489	1,415	1,982	758
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivo	8,443	6,914	7,172	9,677	13,107	13,103	10,066
Capital							
Capital Contribuido	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
Capital Ganado	77	193	146	207	81	122	146
Total Capital	1,177	1,293	1,246	1,307	1,181	1,222	1,246
Total Pasivo y Capital Contable	9,620	8,207	8,418	10,984	14,288	14,325	11,312

ESTADO DE RESULTADOS	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas	652	456	198	983	673	492	272
Comisiones y tarifas pagadas	212	145	65	275	205	141	73
Resultados por servicios	440	311	133	708	468	351	199
Utilidad por compraventa	75	46	19	147	131	118	94
Pérdida por compraventa	59	20	10	46	46	30	16
Ingresos por intereses	1052	715	367	1599	1212	756	333
Gastos por intereses	979	661	338	1479	1131	703	315
Resultado por valuación a valor razonable	(11)	(23)	(13)	(36)	(37)	(59)	(66)
Margen Financiero por Intermediación	78	57	25	185	129	82	30
Otros ingresos (egresos) de la operación	78	50	25	153	63	47	21
Gastos de administración y promoción	755	455	264	997	780	516	267
Resultado de la operación	(159)	(37)	(81)	49	(120)	(36)	(17)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-	-	2	-
Resultado antes de impuestos	(159)	(37)	(81)	49	(120)	(34)	(17)
Impuestos a la utilidad causados	1	1	-	1	-	10	5
Impuestos a la utilidad diferidos	30	24	20	59	44	9	11
Resultado antes de operaciones discontinuas	(130)	(14)	(61)	107	(76)	(35)	(11)
Operaciones discontinuas							
Resultado Neto	(130)	(14)	(61)	107	(76)	(35)	(11)

Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
SOLVENCIA	1.14	1.19	1.17	1.14	1.09	1.09	1.12
LIQUIDEZ	1.24	1.43	1.24	1.31	1.20	1.27	1.20
APALANCAMIENTO	8.01	6.94	7.80	7.72	8.73	7.90	8.75
ROE	(11.05%)	(1.08%)	(4.90%)	8.19%	(6.44%)	(2.86%)	(0.88%)
ROA	(1.58%)	(0.22%)	(0.85%)	1.20%	(0.62%)	(0.30%)	(0.11%)
OTROS							
RELACIONADOS CON EL CAPITAL							
REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	44.56%	38.45%	42.07%	38.68%	53.12%	52.72%	45.95%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO							
MARGEN FINANCIERO/ INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	15.06%	15.49%	15.82%	20.72%	21.61%	18.94%	13.10%
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	(30.69%)	(10.05%)	(51.27%)	5.49%	(20.10%)	(8.31%)	(7.42%)
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	68.61%	80.88%	59.85%	89.57%	76.54%	83.91%	85.77%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	145.75%	123.64%	167.09%	111.65%	130.65%	119.17%	116.59%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(17.22%)	(3.08%)	(23.11%)	10.73%	(9.74%)	(6.78%)	(4.12%)
GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN	88.48%	71.13%	104.74%	18.10%	27.07%	37.32%	70.57%

SOLVENCIA= Activo Total/Pasivo Total

LIQUIDEZ= Activo Circulante /Pasivo Circulante

APALANCAMIENTO= Pasivo Total-Liquidación de la Sociedad (Acreedor)/Capital Contable

ROE=Resultado Neto/ Capital Contable

ROA= Resultado Neto/Activos productivos

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

Variaciones relevantes del Balance General

Al tercer trimestre 2018 Casa de Bolsa cerró sus inversiones en valores con \$8,102 cifra que se ubicó un -33.60% por debajo del importe de inversiones alcanzado el cierre del mismo trimestre de 2017, debido a un decremento en las operaciones de préstamo de valores en el rubro "Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto".



Acreeedores por reporto



Al cierre del 3T2018 los acreedores por reporto se ubicaron en \$4,906 presentando un decremento del -36.23% con respecto al 3T2017.

Este decremento se explicó principalmente por la disminución en la posición de los instrumentos denominados "Otros títulos de deuda" y "deuda bancaria".

Al cierre del 3T2018 el capital contable se ubicó en \$1,177 cifra que presenta un decremento del 0.34% en relación con el 3T2017.

Capital Contable

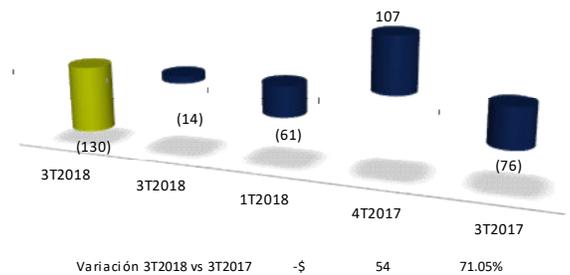


Variaciones relevantes del Estado de Resultados

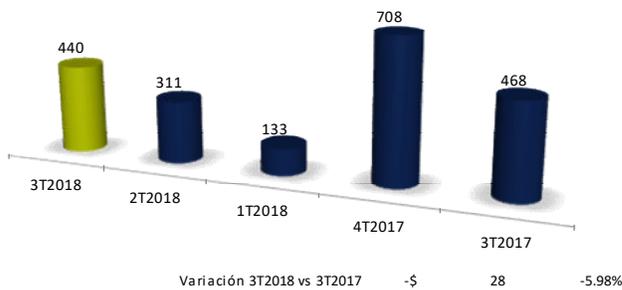
Al cierre del 3T2018 la Casa de Bolsa incremento su pérdida con respecto a los resultados de 2017 al finalizar con un resultado de (\$130) originado principalmente por los gastos de nómina, tecnología y gastos de administración y promoción.

Con respecto al 3T2017 registró un decremento de \$54, lo que representó 71.05% menos.

Resultado Neto



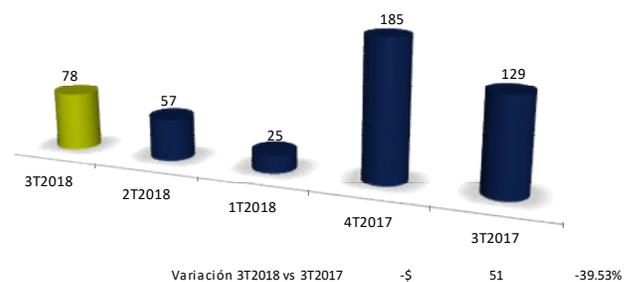
Resultado por servicios



El resultado por servicios presentó al 3T2018 un decremento de 5.98% respecto al mismo trimestre de 2017, al ubicarse en \$440. Variación que se debió principalmente por las comisiones pagadas a intermediarios financieros.

El margen financiero por intermediación presentó al 3T2018 un decremento de 39.53% respecto al mismo trimestre de 2017 al ubicarse en \$78. Variación que se explicó principalmente por la disminución de ingresos por intereses que fueron de \$1,052 contra \$1,212 en el 3T2017.

Margen Financiero por Intermediación



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

Inversiones en valores

Al cierre del 3T2018 las inversiones en valores se ubicaron en \$8,102 mostrando un decremento por \$4,099, (33.60%) menos en comparación con el 3T2017. Esta variación se explicó por un decremento en las operaciones de préstamo de valores.

Concepto	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Títulos para negociar	8,102	6,176	6,991	8,418	12,201	11,706	9,784
Sin Restricciones	(27)	(238)	69	(675)	(460)	(855)	27
Deuda gubernamental	56	114	230	60	234	385	109
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0	0	255
Instrumentos de patrimonio neto	(83)	(352)	(161)	(735)	(694)	(1,240)	(337)
Restringidos o dados en garantía	8,129	6,414	6,922	9,093	12,661	12,561	9,757
Deuda gubernamental	892	660	631	1,665	2,262	1,851	931
Deuda bancaria	2,059	716	1,118	1,339	1,139	1,349	1,237
Otros títulos de deuda	2,296	2,218	2,776	3,300	4,842	5,191	4,331
Instrumentos de patrimonio neto	2,882	2,820	2,397	2,789	4,418	4,170	3,258
Total	8,102	6,176	6,991	8,418	12,201	11,706	9,784

Operaciones de reportos

Los acreedores por reporto tuvieron una disminución de \$2,787 con respecto al 3T2017 al cerrar en \$4,906 lo que equivale (36.23%).

Concepto	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Deudores por reporto							
Deuda gubernamental	0	0	0	0	0	0	0
Deuda bancaria	0	0	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0	0	0
Total	0						
Acreedores por reporto							
Deuda gubernamental	601	369	345	1,378	1,776	1,296	361
Deuda bancaria	2,058	717	1,114	1,334	1,133	1,344	1,234
Otros títulos de deuda	2,247	2,172	2,728	3,254	4,784	5,147	4,310
Total	4,906	3,258	4,187	5,966	7,693	7,787	5,905
Neto	(4,906)	(3,258)	(4,187)	(5,966)	(7,693)	(7,787)	(5,905)

*Las cifras del 2017 y 2018 se agruparon para hacerse comparables con las cifras del 3T 2018

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 3T2018 los instrumentos financieros derivados en su posición activa aumentaron \$106, (4.49% más en relación al 3T2017) para ubicarse en \$2,466. En tanto, la parte pasiva para el 3T2018 se ubicó en \$2,451 lo que represento un aumento de \$90, (3.81% más en comparación con el 3T2017). Los instrumentos derivados se integraron como sigue:

Cuenta	2018									2017												
	3T			2T			1T			4T			3T			2T			1T			
	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	
Futuros																						
GMEX	2	2	0	2	2	0	2	2	0	2	2	0	1	1	0	1	1	0	2	2	0	
DC	383	383	0	397	397	0	396	396	0	392	392	0	404	404	0	414	414	0	400	400	0	
Subtotal	385	385	0	399	399	0	398	398	0	394	394	0	405	405	0	415	415	0	402	402	0	
Opciones																						
CX	0	0	0	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	0	0	0	
Subtotal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Swaps																						
IRS	2,081	2,066	15	1,558	1,543	15	2,249	2,243	6	1,429	1,417	12	1,956	1,956	0	1,368	1,365	3	1,311	1,300	11	
Subtotal	2,081	2,066	15	1,558	1,543	15	2,249	2,243	6	1,429	1,417	12	1,956	1,956	0	1,368	1,365	3	1,311	1,300	11	
Total	2,466	2,451	15	1,957	1,942	15	2,647	2,641	6	1,823	1,811	12	2,361	2,361	0	1,783	1,780	3	1,713	1,702	11	

Impuestos Diferidos

En el 3T2018 los impuestos diferidos netos se ubicaron en \$84. La variación de \$44 registrada con respecto al 3T2017, 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 110% más.

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

Concepto	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Impuestos diferidos a favor	91	86	79	60	42	6	13
Impuestos diferidos a cargo	7	7	4	5	2	2	6
Total	84	79	75	55	40	4	7

Capital Contable

El Capital social a valor nominal al 30 de septiembre 2018 se integró como sigue:

	2018	
	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 3T2018, 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 2018, 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 3T2018 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

Concepto	2018				2017				
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Utilidad/Pérdida por compraventa									
Títulos para negociar	(12)	(18)	4	2	96	5	0	(34)	125
Derivados con fines de negociación	28	8	12	8	5	12	(5)	7	(9)
Ingreso por intereses neto									
Operaciones con inversiones en valores	14	2	9	3	24	8	6	9	1
Operaciones de reporto	29	5	8	16	55	25	9	2	19
Operaciones de préstamo de valores	30	12	9	9	41	8	12	14	7
Resultado por valuación a valor razonable									
Títulos para negociar	(4)	13	(20)	3	(22)	(20)	19	15	(36)
Derivados con fines de negociación	(7)	(1)	10	(16)	(14)	21	3	(15)	(23)
Total	78	21	32	25	185	59	44	(2)	84

Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 3T2018 la cuenta de otros ingresos (egresos) de la operación con intercompañías se integró como sigue:

Concepto	2018				2017				
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Operaciones intercompañía									
Servicios administrativos	259	95	79	85	324	86	80	77	81
Comisiones	12	5	3	4	12	3	3	3	3
Subtotal	271	100	82	89	336	89	83	80	84
Total	271	100	82	89	336	89	83	80	84

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 2018 el capital global asciende a \$1,119 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 44.56%, el cual se integra, principalmente, por partidas de capital y un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional del 17.96%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 3T2018.

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	45
Operaciones con títulos de deuda en MN y cuya tasa de rendimiento se componga de una sobretasa y una tasa revisable	4
Operaciones en UDIS así como en MN con tasa de interés real	21
Operaciones en ME con tasa de interés nominal	23
Operaciones con acciones o sobre acciones o con rendimiento referido a estas	144
Total	237

El monto de los activos ponderados por riesgo de mercado es por \$237.

RIESGO DE CREDITO	Requerimiento de Capital
Contraparte en las operaciones de reporto y de derivados	5
Emisor por posiciones en títulos de deuda	134
por depósitos, préstamos, créditos, otros activos y operaciones contingentes	54
Total	193

Para el riesgo operacional el requerimiento de capital es de \$69 con activos ponderados por \$864.

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 3T2018, Casa de Bolsa observó un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$36 Representando el 3.21% 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 valuar 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 2017 y 2016 fueron 6.67% y 3.36%, respectivamente.

Calificación

Al 30 de septiembre de 2018, la calificación asignada a la Casa de Bolsa por Fitch Ratings es como sigue:

- Riesgo Contraparte Largo Plazo AA(mex) (29 agosto 2018): Que implica una muy sólida calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo F1+(mex) (29 agosto 2018): 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+ (21 mayo 2018): Que implica alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantienen muy bajo riesgo crediticio.

- Riesgo Contraparte Corto Plazo HR+1 (21 mayo 2018): Que implica una alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen 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.