



INFORMACIÓN FINANCIERA

TERCER TRIMESTRE 2019

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.....	1

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 2019, 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.

Cambios en políticas contables -

A partir del 1 de enero de 2018, la Casa de Bolsa adoptó las siguientes Normas y Mejoras a las NIF 2018:

Mejoras a las NIF 2018

NIF B-10, Efectos de la inflación - Se requiere revelar adicionalmente el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, que incluya los dos ejercicios anuales anteriores y el período al que se refieren los estados financieros; este porcentaje servirá de base para calificar el entorno económico en el que operará la entidad en el ejercicio siguiente.

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo y NIF C-8, Activos intangibles - Se prohíbe el método de depreciación y amortización basado en ingresos, salvo excepciones en la que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo sigan un patrón similar.

NIF C-14, Transferencia y baja de activos financieros - Para evitar contradicción en la norma, se aclara que el transferente debe seguir reconociendo cualquier ingreso y cualquier pérdida por deterioro originados por el activo transferido hasta el grado de su involucramiento continuo con el mismo y debe reconocer cualquier gasto relacionado con el pasivo asociado. Si el activo transferido sigue siendo reconocido a costo amortizado, no debe valuarse el pasivo asociado a valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2019, la Casa de Bolsa no tuvo efectos derivados de la adopción de estas nuevas normas en su información financiera.

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 2019
 (Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	151
Dividendos cobrados de clientes	-
Intereses cobrados de clientes	2
Liquidación de operaciones de clientes	293
Premios cobrados de clientes	1
Liquidaciones con divisas de clientes	37
Cuentas de margen	-
Otras cuentas corrientes	-
	<hr/>

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	486,565
Valores de clientes en el extranjero	-
	<hr/>

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones de reporte por cuenta de clientes	26,350
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	2,646
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	19,665
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	10,575
Operaciones de compra de derivados	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	216
De opciones	-
De swaps	-
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	216
	<hr/>
Operaciones de venta de derivados	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	942
De opciones	7
De swaps	-
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	949
	<hr/>
Fideicomisos administrados	45,954
	<hr/>

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	-
Deuda gubernamental	10,712
Deuda bancaria	-
Otros títulos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio neto	1,703
Otros	-
	<hr/>

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	10,712
Deuda bancaria	-
Otros títulos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio neto	1,665
Otros	-
	<hr/>

Otras cuentas de registro

	<hr/>
--	-------

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

593,404

TOTALES POR CUENTA PROPIA

37,082

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 2019 es de \$1,000 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 activos sujetos a riesgo) es 15.97%

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. DIEGORAMOS 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. San José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, Ciudad de México
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	104	Pasivos bursátiles	-
Cuentas de margen (derivados)	-	Préstamos bancarios y de otros organismos	-
Inversiones en valores	-	De corto plazo	40
Títulos para negociar	7,648	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Acreeedores por reporto	5,346
Títulos conservados a vencimiento	-	Préstamo de valores	-
Deudores por reporto	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	-
Préstamo de valores	1	Reportos (saldo acreedor)	-
Derivados	-	Préstamo de valores	1,908
Con fines de negociación	-	Derivados	-
Con fines de cobertura	-	Otros colaterales vendidos	1,908
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	Derivados	-
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	Con fines de negociación	106
Cuentas por cobrar (neto)	1,082	Con fines de cobertura	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	36	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)	132	Impuestos a la utilidad por pagar	1
Otros activos	68	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	68	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Otros activos a corto y largo plazo	8	Acreeedores por liquidación de operaciones	413
	76	Acreeedores por cuentas de margen	-
		Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	221
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
		TOTAL PASIVO	8,035
		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	30
		Resultado de ejercicios anteriores	212
		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	(78)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	(220)
			(56)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,044
TOTAL ACTIVO	9,079	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	9,079

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 las prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre de 2019 es de \$1,000 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 15.97%

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. 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, Ciudad de México

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	653	
Comisiones y tarifas pagadas	206	
Ingresos por asesoría financiera	-	<u>447</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		<u>447</u>
Utilidad por compraventa	87	
Pérdida por compraventa	56	
Ingresos por intereses	969	
Gastos por intereses	895	
Resultado por valuación a valor razonable	(143)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	<u>(38)</u>
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		<u>(38)</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación	92	
Gastos de administración y promoción	777	<u>(685)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		<u>(276)</u>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		<u>(276)</u>
Impuestos a la utilidad causados	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	56	<u>56</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		<u>(220)</u>
Operaciones discontinuadas		<u>-</u>
RESULTADO NETO		<u>(220)</u>

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 15.97%

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. Sta. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, Ciudad de México
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
 (Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		(220)
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	12	
Amortizaciones de Activos Intangibles	16	
Provisiones	101	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	(56)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	-	
Operaciones Discontinuas	-	
Resultado por valuación a valor razonable	-	
Operaciones discontinuas	-	73
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	2	
Cambio en inversiones en valores	(543)	
Cambio en deudores por reporto	-	
Cambio en préstamo de valores (activo)	1	
Cambio en derivados (activo)	114	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	(208)	
Cambio en pasivos bursátiles	-	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	40	
Cambio en acreedores por reporto	1,132	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(410)	
Cambio en derivados (pasivo)	-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(32)	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de oper	-	
Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	-	
Pago de Impuestos a la Utilidad	-	
Otros	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		96
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1)	
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	-	(3)
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	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		-
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(52)
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	-	156
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo		104

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 e reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante el periodo a rriba mencionado, las cuales se realizaron y val uaron con a pego a s a nas prácticas bursátiles ya l as d is posiciones 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 15.97%

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR1"
 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/Inversorista
www.cbmv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA	LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA
DIRECTOR DE CONTABILIDAD	RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA
C.P. BEATRIZ GÁLVEZ VANEGAS	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 2019

(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 2018	1,100	29	263	(75)	(50)	1,267
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS						
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	1	(1)	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	(50)	-	50	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	1	(51)	-	50	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Utilidad integral						
Resultado neto	-	-	-	-	(220)	(220)
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	-	-	-	(3)	-	(3)
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	(3)	(220)	(223)
Saldo al 30 de Septiembre de 2019	1,100	30	212	(78)	(220)	1,044

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 15.97%

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	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Activo							
Disponibilidades	104	128	-	156	79	23	130
Cuentas de margen (derivados)	-	1	1	2	13	13	13
Inversiones en valores	7,648	7,777	6,627	7,105	8,102	6,176	6,991
Deudores por reporte (saldo deudor)	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo de valores	1	2	1	1	2	1	2
Derivados	-	-	-	8	15	15	6
Cuentas por cobrar (neto)	1,082	1,551	2,192	854	1,175	1,731	969
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	36	40	44	48	52	57	53
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	132	99	118	76	84	79	75
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	76	70	119	114	98	112	179
Total Activo	9,079	9,668	9,102	8,364	9,620	8,207	8,418
Pasivo							
Pasivos bursátiles	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios y de otros organismos	40	-	52	-	-	-	-
Acreedores por reporte	5,346	5,182	4,318	4,214	4,906	3,258	4,187
Préstamo de valores	-	1	1	1	1	1	1
Colaterales vendidos o dados en garantía	1,908	2,208	1,816	2,318	2,650	2,295	2,405
Derivados	106	62	29	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	635	1,076	1,740	564	886	1,360	579
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivo	8,035	8,529	7,956	7,097	8,443	6,914	7,172
Capital							
Capital Contribuido	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
Capital Ganado	(56)	39	46	167	77	193	146
Total Capital	1,044	1,139	1,146	1,267	1,177	1,293	1,246
Total Pasivo y Capital Contable	9,079	9,668	9,102	8,364	9,620	8,207	8,418

ESTADO DE RESULTADOS	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas	653	453	181	987	652	456	198
Comisiones y tarifas pagadas	206	141	70	301	212	145	65
Resultados por servicios	447	312	111	686	440	311	133
Utilidad por compraventa	87	65	27	120	75	46	19
Pérdida por compraventa	56	37	18	87	59	20	10
Ingresos por intereses	969	616	291	1388	1052	715	367
Gastos por intereses	895	568	279	1270	979	661	338
Resultado por valuación a valor razonable	(143)	(99)	(47)	(39)	(11)	(23)	(13)
Margen Financiero por Intermediación	(38)	(23)	(26)	112	78	57	25
Otros ingresos (egresos) de la operación	92	67	25	129	78	50	25
Gastos de administración y promoción	777	504	273	998	755	455	264
Resultado de la operación	(276)	(148)	(163)	(71)	(159)	(37)	(81)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	(276)	(148)	(163)	(71)	(159)	(37)	(81)
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	1	1	1	-
Impuestos a la utilidad diferidos	56	23	42	22	30	24	20
Resultado antes de operaciones discontinuas	(220)	(125)	(121)	(50)	(130)	(14)	(61)
Operaciones discontinuas							
Resultado Neto	(220)	(125)	(121)	(50)	(130)	(14)	(61)

Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
SOLVENCIA	1.13	1.13	1.14	1.18	1.14	1.19	1.17
LIQUIDEZ	1.19	1.27	1.42	1.24	1.24	1.43	1.24
APALANCAMIENTO	9.25	8.09	7.74	7.75	8.01	6.94	7.80
ROE	(21.07%)	(10.97%)	(10.56%)	(3.95%)	(11.05%)	(1.08%)	(4.90%)
ROA	(2.84%)	(1.58%)	(1.83%)	(0.69%)	(1.58%)	(0.22%)	(0.85%)
OTROS							
RELACIONADOS CON EL CAPITAL							
REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	50.10%	46.07%	45.55%	40.21%	44.56%	38.45%	42.07%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO							
MARGEN FINANCIERO/ INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	(9.29%)	(7.96%)	(30.59%)	14.04%	15.06%	15.49%	15.82%
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	(67.48%)	(51.21%)	(191.76%)	(8.90%)	(30.69%)	(10.05%)	(51.27%)
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	52.64%	57.34%	31.14%	79.96%	68.61%	80.88%	59.85%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	189.98%	174.39%	321.18%	125.06%	145.75%	123.64%	167.09%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(28.31%)	(24.80%)	(44.32%)	(5.01%)	(17.22%)	(3.08%)	(23.11%)
GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN	114.65%	102.80%	198.99%	80.04%	88.48%	71.13%	104.74%

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 2019 la Casa de Bolsa cerró sus inversiones en valores con \$7,648 cifra que se ubicó un 5.60% por debajo del importe de inversiones alcanzado al cierre del mismo trimestre de 2018, 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 reporte”.

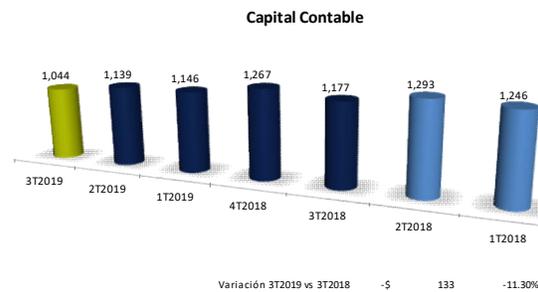


Al cierre del 3T2019 los acreedores por reporte se ubicaron en \$5,346 presentando un incremento del 8.97% con respecto al 3T2018.



Este incremento se debe principalmente por el aumento en la posición de los instrumentos denominados “deuda gubernamental” y “deuda bancaria”.

Al cierre del 3T2019 el capital contable se ubicó en \$1,044 cifra que presenta un decremento del 11.30% en relación con el 3T2018.



Variaciones relevantes del Estado de Resultados

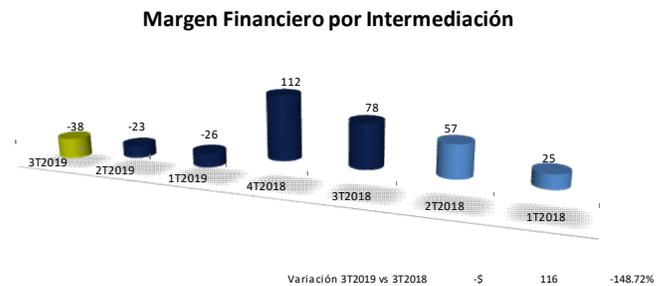
Al cierre del 3T2019 la Casa de Bolsa aumento su pérdida con respecto a los resultados de 2018 al finalizar con un resultado de (\$220) originado principalmente por los gastos de nómina, tecnología y gastos de administración y promoción.

Con respecto al 3T2018 registró un decremento de \$90, lo que representó 69.23% menos.



El resultado por servicios presentó al 3T2019 un aumento de 1.59% respecto al mismo trimestre de 2018, al ubicarse en \$447 variación que se debió principalmente por las comisiones pagadas a intermediarios financieros.

El margen financiero por intermediación presentó al 3T2019 un decremento de 148.72% respecto al mismo trimestre de 2018 al ubicarse en \$-38 variación que se explicó principalmente por la disminución de ingresos por intereses que fueron de \$969 contra \$1,052 en el 3T2018.



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

Inversiones en valores

Al cierre del 3T2019 las inversiones en valores se ubicaron en \$7,648 mostrando un decremento por \$454 igual a un 5.60% menos en comparación con el 3T2018. Esta variación se explicó por una disminución en las operaciones de préstamo de valores.

Concepto	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Títulos para negociar	7,648	7,777	6,627	7,105	8,102	6,176	6,991
Sin Restricciones	11	(281)	(569)	379	(27)	(238)	69
Deuda gubernamental	61	57	58	113	56	114	230
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	(50)	(338)	(627)	266	(83)	(352)	(161)
Restringidos o dados en garantía	7,637	8,058	7,196	6,726	8,129	6,414	6,922
Deuda gubernamental	2,183	1,605	643	775	892	660	631
Deuda bancaria	1,748	2,064	1,699	1,883	2,059	716	1,118
Otros títulos de deuda	1,627	1,808	2,281	2,140	2,296	2,218	2,776
Instrumentos de patrimonio neto	2,079	2,581	2,573	1,928	2,882	2,820	2,397
Total	7,648	7,777	6,627	7,105	8,102	6,176	6,991

Operaciones de reportos

Los acreedores por reporto tuvieron un incremento de \$440 con respecto al 3T2018 al cerrar en \$5,346 lo que equivale 8.97%.

Concepto	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Deudores por reporto							
Deuda gubernamental	10,502	9,653	8,756	8,836	9,363	10,000	9,158
Deuda bancaria	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	200	2,501	4,294
Total	10,502	9,653	8,756	8,836	9,563	12,501	13,452
Acreedores por reporto							
Deuda gubernamental	1,976	1,317	361	207	601	369	345
Deuda bancaria	1,746	2,062	1,697	1,879	2,058	717	1,114
Otros títulos de deuda	1,624	1,803	2,260	2,128	2,247	2,172	2,728
Total	5,346	5,182	4,318	4,214	4,906	3,258	4,187
Neto	5,156	4,471	4,438	4,622	4,657	9,243	9,265

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 3T2019 los instrumentos financieros derivados en su posición activa aumento \$351 (14.23% más en relación al 3T2018 para ubicarse en \$2,817). En tanto, la parte pasiva para el 3T2019 se ubicó en \$2,923 lo que representó un incremento de \$472 (19.26% más en comparación con el 3T2018). Los instrumentos derivados se integraron como sigue:

Cuenta	2019									2018												
	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	0	0	0	4	4	0	4	4	0	9	9	0	2	2	0	2	2	0	2	2	0	0
WAL	0	0	0	1	1	0	1	1	0	2	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CXC	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALFF	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	383	383	0	397	397	0	396	396	0	0
Subotal	0	0	0	6	6	0	6	6	0	11	11	0	385	385	0	399	399	0	398	398	0	0
Opciones																						
CX	0	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	0
Subotal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps																						
IRS	2,817	2,923 (106)	2,921	2,983	(62)	2,169	2,198	(29)	1,843	1,835	8	2,081	2,066	15	1,558	1,543	15	2,249	2,243	6	6	
Subotal	2,817	2,923 (106)	2,921	2,983	(62)	2,169	2,198	(29)	1,843	1,835	8	2,081	2,066	15	1,558	1,543	15	2,249	2,243	6	6	
Total	2,817	2,923 (106)	2,927	2,989	(62)	2,175	2,204	(29)	1,854	1,846	8	2,466	2,451	15	1,957	1,942	15	2,647	2,641	6	6	

Impuestos Diferidos

En el 3T2019 los impuestos diferidos netos se ubicaron en \$132. La variación de \$48 registrada con respecto al 3T2018, 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 57.14% 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	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Impuestos diferidos a favor	134	102	120	81	91	86	79
Impuestos diferidos a cargo	2	3	2	5	7	7	4
Total	132	99	118	76	84	79	75

Capital Contable

El Capital social a valor nominal al 30 de septiembre 2019 se integró como sigue:

	2019	
	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 3T2019, 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 3% del capital social.

Contingencias

Al 30 de septiembre de 2019, 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 3T2019 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

Concepto	Acumulado	2019			2018			
		3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Utilidad/Pérdida por compraventa								
Títulos para negociar	27	0	19	8	(20)	(18)	4	2
Derivados con fines de negociación	4	3	-	1	27	8	12	8
Ingreso por intereses neto								
Operaciones con inversiones en valores	4	3	-	1	4	2	9	3
Operaciones de reporto	57	19	32	6	40	5	8	16
Operaciones de préstamo de valores	13	4	4	5	20	12	9	9
Resultado por valuación a valor razonable								
Títulos para negociar	(30)	0	(19)	(11)	(10)	13	(20)	3
Derivados con fines de negociación	(113)	(44)	(33)	(36)	(6)	(1)	10	(16)
Total	(38)	(15)	3	(26)	55	21	32	25

Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 3T2019 la cuenta de otros ingresos (egresos) de la operación con intercompañías se integró como sigue:

Concepto	Acumulado	2019			2018			
		3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Operaciones intercompañía								
Servicios administrativos	234	73	79	82	207	95	79	85
Comisiones	35	13	11	11	5	5	3	4
Subtotal	269	86	90	93	212	100	82	89
Total	269	86	90	93	212	100	82	89

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 2019 el capital global asciende a \$963 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 50.10%, 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 15.97%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 3T2019.

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	97
Operaciones con títulos de deuda en MN y cuya tasa de rendimiento se componga de una sobretasa y una tasa revisable	3
Operaciones en UDIS así como en MN con tasa de interés real	12
Operaciones en ME con tasa de interés nominal	21
Operaciones con acciones o sobre acciones o con rendimiento referido a estas	100
Total	233

El monto de los activos ponderados por riesgo de mercado es por \$2,315.

RIESGO DE CREDITO	Requerimiento de Capital
Contraparte en las operaciones de reporto y de derivados	6
Emisor por posiciones en títulos de deuda	117
por depósitos, préstamos, créditos, otros activos y operaciones contingentes	62
Total	185

Para el riesgo operacional el requerimiento de capital es de \$64 con activos ponderados por \$796.

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 3T2019, Casa de Bolsa observó un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$36 representando el 3.74% 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 2018 y 2017 fueron 4.83% y 6.77%, respectivamente.

Calificación

Al 30 de septiembre de 2019, la calificación asignada a la Casa de Bolsa por Fitch Ratings es como sigue:

- Riesgo Contraparte Largo Plazo AA(mex) (29 agosto 2019): Que implica una muy sólida calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo F1+(mex) (29 agosto 2019): 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+ (20 mayo 2019): 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 (20 mayo 2019): 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 2019 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.