



INFORMACIÓN FINANCIERA

TERCER TRIMESTRE 2018

CONTENIDO

Estados Financieros elaborados conforme a formato SIFIC de la BMV	3
Actividad y entorno regulatorio	13
Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV.	15
Estados financieros comparativos año con año	23
Indicadores Financieros	26
Principales políticas contables	27
Notas a los estados financieros consolidados (cifras expresadas en millones de pesos)	30
Calificación	40
Cobertura de Análisis	40

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

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

**BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	22,950,881,756	29,770,698,613
10010000			Disponibilidades	169,269,031	685,262,962
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	96,344,548	69,779,381
10100000			Inversiones en valores	18,536,048,340	24,014,978,114
	10100100		Títulos para negociar	18,536,048,340	24,014,978,114
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporte	237,678	53,999,916
10200000			Préstamo de valores	2,015,648	2,429,133
10250000			Derivados	105,678,712	57,355,030
	10250100		Con fines de negociación	105,678,712	57,355,030
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0
10400000			Total de Cartera de Crédito Neto	440,263,348	1,301,469,110
10450000			Cartera de Crédito neta	440,263,348	1,301,469,110
10500000			Cartera de crédito vigente	443,353,834	1,301,469,110
	10500100		Créditos comerciales	443,353,834	1,301,469,110
		10500101	Actividad empresarial o comercial	443,353,834	1,301,469,110
		10500102	Entidades Financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			Cartera de Crédito Vencida	-3,090,486	0
	10550100		Créditos vencidos comerciales	-3,090,486	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	-3,090,486	0
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	0	0
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
10650000			Derechos de cobro adquiridos (Neto)	0	0
10700000			Derechos de cobro adquiridos	0	0
10750000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0
10760000			Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)	0	0
10770000			Deudores por prima (neto)	0	0
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
10850000			Cuentas por Cobrar	1,670,230,189	2,275,463,446
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	171,855,179	190,170,399
11000000			Inversiones permanentes	1,562,851,966	842,890,491
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	1,937,014	0
11150000			Otros activos	194,150,103	276,900,631
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	183,901,936	251,806,227
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	10,248,167	25,094,404
20000000			Pasivo	13,781,644,223	20,962,652,992
20050000			Captación tradicional	3,213,946,458	4,217,887,708
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0
	20050200		Depósitos a plazo	3,213,946,458	4,217,887,708
		20050201	Del publico en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	3,213,946,458	4,217,887,708
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	0	0
20100000			Préstamos bancarios	66,008	0
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	66,008	0
	20100300		De largo plazo	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			Valores Asignados por Liquidar	0	0
20160000			Reservas técnicas	0	0
20200000			Acreedores por reporto	4,906,176,845	7,692,865,565
20250000			Préstamo de valores	1,816,064	2,395,580
20300000			Colaterales vendidos	3,636,459,728	6,078,867,047
	20300100		Reportos	0	0
	20300200		Préstamo de valores	3,636,459,728	6,078,867,047
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	0	982,742
	20350100		Con fines de negociación	0	982,742
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores	0	0
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	1,176,142,257	2,125,128,255
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	134,000	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	633,382,711	1,085,738,212
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	17,337,591	13,157,197
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	525,287,955	1,026,232,846
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	847,036,863	844,526,095
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	9,169,237,533	8,808,045,621
30050000			Capital contribuido	1,926,074,566	1,926,074,566
	30050100		Capital social	1,890,000,000	1,890,000,000
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	36,074,566	36,074,566
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	7,243,162,967	6,880,113,703
	30100100		Reservas de capital	444,321,974	444,321,974
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	7,025,366,610	6,355,297,366
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	-135,605,682	-110,679,349
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-106,797,482	-33,151,608
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	15,594,490	224,325,320
30030000			Participación no controladora	283,057	1,857,352
40000000			CUENTAS DE ORDEN	646,205,124,803	558,137,772,022
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	615,896,558,988	524,836,233,181
41010000			Clientes cuentas corrientes	334,932,728	858,298,244
	41010100		Bancos de clientes	108,224,328	100,513,986
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	2,408,900	2,238,720
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	163,981,036	720,442,444
	41010500		Premios cobrados de clientes	2,545,766	3,015,865
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	57,772,698	32,087,229
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	509,529,788,064	393,487,256,742
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	509,529,788,064	393,487,256,742
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
41030000			Operaciones por cuenta de clientes	106,031,838,196	130,490,678,195
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	24,031,453,620	30,083,606,747
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,805,171,425	4,765,200,646
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	20,458,724,738	26,348,995,637

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

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

BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	9,626,167,426	11,201,294,635
	41030500		Operaciones de compra de derivados	301,408,342	319,887,500
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	301,408,342	318,925,000
		41030502	De opciones	0	962,500
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	1,098,099,870	1,349,339,480
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	1,096,571,870	1,344,010,480
		41030602	De opciones	1,528,000	5,329,000
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	46,710,812,775	56,422,353,550
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	30,308,565,815	33,301,538,841
42010000			Avales otorgados	0	0
42020000			Activos y pasivos contingentes	0	0
42030000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			Bienes en custodia o en administración	0	0
42050000			Compromisos crediticios	0	0
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	199,961,614	2,003,967,780
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	0	0
	42060300		Deuda bancaria	0	0
	42060400		Otros títulos de deuda	199,961,614	2,003,967,780
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	12,206,886,764	18,962,296,572
	42070100		Deuda gubernamental	9,645,080,768	10,977,172,950
	42070200		Deuda bancaria	0	1,138,904,967
	42070300		Otros	199,961,614	6,846,218,655
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	2,361,844,382	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			Depósito de bienes	0	0
42090000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	0	0
42100000			Garantías de recuperación por fianzas expedidas	0	0
42110000			Reclamaciones pagadas	0	0
42120000			Reclamaciones canceladas	0	0
42130000			Reclamaciones recuperadas	0	0
42140000			Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	0	0
42150000			Otras cuentas de registro	17,901,717,437	12,335,274,489

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**
 CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C. V.

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2018**

ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD
 CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,084,914,404	1,257,391,612
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	1,244,825,808	1,402,232,862
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	0	0
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	-159,911,404	-144,841,250
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	-159,911,404	-144,841,250
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,150,183,188	1,152,796,238
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	289,172,158	275,712,545
50450000	Resultado por intermediación	-85,995,812	397,940,730
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	210,121,693	65,890,091
50600000	Gastos de administración y promoción	1,067,776,878	1,068,963,338
50650000	Resultado de la operación	-242,551,371	127,109,926
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	229,321,171	65,002,889
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	-13,230,200	192,112,815
50850000	Impuestos a la utilidad causados	73,002,708	88,554,910
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	101,827,398	120,767,415
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	15,594,490	224,325,320
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	15,594,490	224,325,320
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	15,594,490	224,325,320

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	15,594,490	224,325,320
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	-589,462,562	-141,097,345
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	21,967,260	22,516,815
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	59,061,499	18,002,599
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	-412,345,460	-21,547,620
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-28,824,690	-32,212,505
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-229,321,171	-65,052,717
	820102900000	Otros	0	-62,803,917
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-45,715,264	-30,099,603
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	997,089,060	-2,280,825,485
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	73,658,235	-53,999,916
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	1,225,371	-725,073
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	29,876,525	90,905,746
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	954,253,749	1,815,529,844
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	0	0
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	1,092,827,486	-623,804,254
	820103210000	Cambio en captación	-997,182,459	-1,805,739,244
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-66,884,195	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	-1,059,916,893	940,519,212
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-2,031,594	1,222,554
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	170,205,511	1,339,077,098
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	982,742
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-804,661,674	770,751,767
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-17,867,928	-78,851,894
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	324,875,930	84,943,494
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-8,700,179	-9,173,255
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-99,109,403	125,046,658
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-7,921,751	-32,596,383
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-115,731,333	83,277,020
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	-50,000,000
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	-189,760,001
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	-1,850,186	-4,027,654
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-1,850,186	-243,787,655
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	-366,573,661	7,660,834
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	-43,264,834	-81,516,302
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	579,107,526	759,118,430
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	169,269,031	685,262,962

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	1,890,000,000	0	36,074,566	0	444,321,974	6,359,939,827	0	0	-92,340,848	-104,863,711	665,426,783	199,472,000	9,198,758,063,000
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	665,426,783	0	0	0	0	-665,426,783	0.000	0.000
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	665,426,783	0	0	0	0	-665,426,783	0.000	0.000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15,594,490	0.000	15,594,490.000
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	-43,264,834	0	0	0.000	-43,264,834.000
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.000	0.000
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,933,771	0	83,585,000	-1,850,186,000
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	-43,264,834	-1,933,771	15,594,490	83,585,000	-29,520,530,000
Saldo al final del periodo	1,890,000,000	0	36,074,566	0	444,321,974	7,025,366,610	0	0	-135,605,682	-106,797,482	15,594,490	283,057	9,169,237,533,000

CORPORATIVO GBM, INFORME SOBRE RESULTADOS Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

Señores Accionistas:

El comportamiento de indicadores económicos en Estados Unidos continuó siendo positivo durante el tercer trimestre. La tasa de desempleo se ubicó en su nivel más bajo desde 1969, al tiempo que la cantidad de empleos disponibles fue capaz de superar al número de personas desempleadas por primera vez en 18 años. Asimismo, la dinámica de crecimiento en utilidades corporativas, así como la propia tendencia de los indicadores de pedidos manufactureros alimentaron un entorno de mayor confianza entre inversionistas y consumidores, llevando a la inversión no residencial a promediar un crecimiento de 7.5% en el periodo de referencia.

Ante este entorno, la fortaleza de los activos denominados en dólares no se hizo esperar. La divisa norteamericana extendió su apreciación respecto a las principales divisas, permitiendo que los activos denominados en dólares conservaron su distinción como refugio ante escenarios de incertidumbre. Ejemplo de lo mencionado fue el alza de 9.0% en el índice de acciones Dow Jones, o bien, el retorno de 2.4% ofrecido por el índice de bonos de alto rendimiento de emisiones corporativas de empresas norteamericanas.

En relación con México, el desarrollo de un proceso electoral apegado a derecho, el planteamiento de una transición de gobierno ordenada y el buen desenlace de la mesa de negociación del Tratado de Libre Comercio entre México y Estados Unidos fueron noticias bien recibidas por los inversionistas. En conjunto, estas situaciones representaron factores de diferenciación para los activos financieros mexicanos y jugaron un papel preponderante para blindar al mercado mexicano de los eventos de volatilidad registrados en países emergentes, tales como Argentina, China y Turquía. Evidencia de esto fue el comportamiento del tipo de cambio, ya que la paridad del peso respecto al dólar finalizó septiembre en P\$18.8. Dicho nivel representó una apreciación a tasa trimestral de 5.6% y logró posicionar al peso como la divisa de mejor desempeño durante el periodo de referencia.

En relación con el comportamiento del IPyC, el índice bursátil finalizó el trimestre en las 49,504 unidades. De esta forma, el referente del comportamiento de las acciones de empresas de mayor capitalización finalizó el periodo con un rendimiento medido en pesos de 3.9%. Cabe señalar que dicho

desempeño estuvo principalmente explicado por el comportamiento de emisoras como GFNORTE, FEMSA y WALMEX, las cuales fueron capaces de contrarrestar el rezago observado por las acciones de AMX, TLVISA y GMEXICO.

Finalmente, debemos señalar que la tasa de interés con vencimiento a 10 años y emitida en moneda local concluyó el periodo en 7.9%. Dicho nivel significó un aumento de alrededor de 30 puntos base respecto a su nivel de cierre del trimestre previo, y tuvo lugar a pesar de la decisión de la junta de gobierno de Banco de México de mantener sin cambios en 7.75% la tasa de interés interbancaria a un día y del retroceso de 31pb observado en el índice de riesgo país elaborado por JPMorgan.

Por lo que respecta a nuestra compañía, durante este trimestre continuamos teniendo números positivos a pesar de toda la incertidumbre que se generó en periodo.

En lo que respecta a los ingresos recurrentes del grupo, las comisiones por intermediación se obtuvieron ingresos por 142 millones de pesos en el tercer trimestre del año, mostrando un incremento de 8% con respecto al mismo trimestre del año anterior. Sin embargo, en el acumulado de este año este indicador asciende a 489 millones de pesos, mostrando una caída de 8% contra la primera mitad del 2017.

En lo que se refiere al ingreso por sociedades de inversión y a las comisiones por manejo de cuentas discrecionales, en el tercer trimestre este rubro totalizó 217 millones de pesos, nivel 2.35% inferior a los 222 millones alcanzados en el tercer trimestre del 2017. Durante este año, este rubro se encuentra prácticamente sin cambios contra los primeros tres trimestres del año anterior.

Agrupando las cifras mencionadas, en el periodo de referencia el rubro de comisiones totales registró un incremento de 2% contra el tercer cuarto del año pasado, y en el acumulado muestra una caída de 4% año contra año para alcanzar los 1,141 millones de pesos.

Hasta el tercero trimestre del año, el portafolio de inversión que maneja nuestro grupo tuvo un rendimiento de -0.5%, nivel inferior al comportamiento del mercado accionario mexicano de 0.99% hasta septiembre de este año.

En el caso de la Administradora de Fondos, los activos administrados por GBM mostraron un crecimiento de 11.79% en el tercero trimestre alcanzando los 95,567 millones de pesos, cabe mencionar que este crecimiento incluye un fondo que adquirimos con una cartera de cerca de 12 mil

millones de pesos. Con este dato mostramos una participación de mercado del 3.98% siendo la octava administradora de fondos en términos de activos.

En el plano operativo, continuamos ubicándonos en el primer lugar de operación en el mercado accionario local; al cierre del tercer trimestre del 2018 logramos una participación de 11.6% en este renglón. Durante el semestre el monto operado por GBM Casa de Bolsa aumento 13.6% año contra año muy por encima del incremento de 6.2% de la industria.

Conjuntando los factores antes mencionados, la utilidad neta del grupo en el tercer trimestre se ubicó en 6 millones de pesos, nivel muy inferior a los 166 millones realizados en el mismo trimestre del año anterior. En el acumulado del año el grupo tiene una utilidad de 15 millones de pesos, que se comparan negativamente con los 224 millones de pesos alcanzados en el mismo periodo del 2017.

Con respecto al balance de la compañía, el capital contable se ubicó en \$9,169 millones de pesos, nivel ligeramente menor a trimestre pasado debido a ajustes cambiarios en el capital contable de nuestra subsidiaria en Estados Unidos La participación de las entidades que conforman el capital contable de la compañía son las siguientes:

Entidad	3er Trimestre 2018 (cifras en millones de pesos)
Corporativo	6,109
Casa de Bolsa	1,176
GBM Asset Mangement	532
Fomenta	238
Portfolio Investment	205
GBM Capital	177
GBM Ventures	732
Consolidado	9,169

Los niveles de solvencia y liquidez continúan mostrando niveles más que adecuados. El índice de liquidez (Activo Total/Pasivo Circulante) se encuentra en 2.03 veces, nivel ligeramente superior al trimestre inmediato anterior.

Diego J. Ramos González de Castilla
Presidente y Director General

Actividad y entorno regulatorio

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. (la “Entidad”) es una sociedad tenedora pura de acciones, de la cartera de inversiones que mantiene, así como de sus Subsidiarias, de las cuales algunas mantienen el carácter de entidades financieras ya sea mexicanas o extranjeras (el grupo empresarial, en conjunto “el Corporativo”). Por lo que respecta a las entidades financieras mexicanas que forman parte del Corporativo, las mismas se encuentran bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“Comisión”), del Banco de México (“Banxico”), y reguladas por la Ley del Mercado de Valores (“LMV”) y la Ley de Fondos de Inversión (“LFI”).

La actividad principal del Corporativo es constituir, organizar, promover, explotar, adquirir y participar en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas de cualquier índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación.

Las acciones del Corporativo cuentan con listado principal para su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (“BMV”) bajo la clave “GBM O”, cotizando igualmente en la Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V. (“BIVA”), desde su reciente inicio de operaciones.

En las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del mercado de valores emitida por la Comisión y publicada el 13 de mayo de 2015, se precisaron los Criterios de Contabilidad que aplicables a los estados financieros de las emisoras que a través de sus subsidiarias realicen actividades financieras sujetas a la supervisión de autoridades financieras mexicanas, estableciendo que los estados financieros que presenten las entidades financieras, deberán ser elaborados y dictaminados de acuerdo con las normas contables y de auditoría dictadas por las autoridades mexicanas competentes, según corresponda. Lo anterior, resultando igualmente aplicable a los estados financieros de emisoras que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las mencionadas autoridades.

Los activos consolidados del Corporativo al 30 de septiembre de 2018 corresponden principalmente a la misma Entidad y su subsidiaria Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa), por consiguiente, la información financiera

consolidada se preparó con base en los criterios contables para Casas de Bolsa, establecidos por la Comisión.

Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 30 de septiembre de 2018 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión y están expresadas en millones de pesos nominales, salvo que expresamente se indique algo distinto.

Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV.

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

BALANCE GENERAL INDIVIDUAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(Cifras en millones de pesos)

C U E N T A S D E O R D E N			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
Bancos de clientes	-		
Dividendos cobrados de clientes	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Intereses cobrados de clientes	-	Efectivo administrado en fideicomiso	-
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda gubernamental	-
Premios cobrados de clientes	-	Deuda bancaria	-
Liquidaciones con divisas de clientes	-	Otros títulos de deuda	-
Cuentas de margen	-	Instrumentos de patrimonio neto	-
Otras cuentas corrientes	-	Otros	-
	-		-
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	-	Deuda gubernamental	-
Valores de clientes en el extranjero	-	Deuda bancaria	-
	-	Otros títulos de deuda	-
OPERACIONES DE ADMINISTRACION		Instrumentos de patrimonio neto	-
Operaciones de reperto por cuenta de clientes	-	Otros	-
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	-	Otras cuentas de registro	2,857
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-		
	-		
OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
	-		
OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
	-		
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS			
Fideicomisos administrados	-		
	-		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	TOTALES POR CUENTA PROPIA	2,857

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

BALANCE GENERAL INDIVIDUAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	65	Pasivos bursátiles	3,214
Cuentas de margen (derivados)	84	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	-
Títulos para negociar	9,911	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Acreeedores por reporto	-
Títulos conservados a vencimiento	-	Préstamo de valores	1
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Préstamo de valores	-	Reportos (saldo acreedor)	-
Derivados		Préstamo de valores	987
Con fines de negociación	91	Derivados	
Con fines de cobertura	-	Con fines de negociación	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	Con fines de cobertura	-
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
Cuentas por cobrar (neto)	389	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	82	Otras cuentas por pagar	
Inversiones permanentes	3,736	Impuestos a la utilidad por pagar	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Otros activos		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	58	Acreeedores por liquidación de operaciones	-
Otros activos a corto y largo plazo	1	Acreeedores por cuentas de margen	-
	59	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	4
		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	53
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	987
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
		TOTAL PASIVO	5,246
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	1,890
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	36
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	444
		Resultado de ejercicios anteriores	7,026
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	(136)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(105)
		Resultado neto	16
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	9,171
TOTAL ACTIVO	14,417	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	14,417

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

**ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	-	
Comisiones y tarifas pagadas	28	
Ingresos por asesoría financiera	-	(28)
RESULTADO POR SERVICIOS		(28)
Utilidad por compraventa	454	
Pérdida por compraventa	197	
Ingresos por intereses	45	
Gastos por intereses	265	
Resultado por valuación a valor razonable	(328)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		(291)
Otros ingresos (egresos) de la operación	92	
Gastos de administración y promoción	39	53
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(266)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		202
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(64)
Impuestos a la utilidad causados	1	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	81	80
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		16
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		16
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		16

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(Cifras en millones de pesos)

C U E N T A S D E O R D E N
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	108
Dividendos cobrados de clientes	0
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	0
Otras cuentas corrientes	0
	<u>0</u>

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	509,530
Valores de clientes en el extranjero	0
	<u>0</u>

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones por administración de activos	95,567
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
	<u>153,488</u>

OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	301
De opciones	0
De swaps	0
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0
	<u>301</u>

OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	1,097
De opciones	2
De swaps	0
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0
	<u>1,099</u>

FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS

Fideicomisos administrados	46,711
	<u>46,711</u>

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS
711,464
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

0

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	0
Deuda gubernamental	9,645
Deuda bancaria	0
Otros títulos de deuda	200
Instrumentos de patrimonio neto	2,362
Otros	0
	<u>12,207</u>

**COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS
EN GARANTIA POR LA ENTIDAD**

Deuda gubernamental	9,645
Deuda bancaria	0
Otros títulos de deuda	200
Instrumentos de patrimonio neto	2,362
Otros	0
	<u>12,207</u>

Otras cuentas de registro

17,901

TOTALES POR CUENTA PROPIA
42,315

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades		169 Pasivos bursátiles	3,214
Cuentas de margen (derivados)		96 Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	0
Títulos para negociar	18,536	De largo plazo	<u>0</u>
Títulos disponibles para la venta	0	Acreeedores por reporte	4,906
Títulos conservados a vencimiento	<u>0</u>	18,536 Préstamo de valores	2
Deudores por reporte (saldo deudor)	0	Préstamo de valores	2
Préstamo de valores	2	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Derivados		Reportos (saldo acreedor)	0
Con fines de negociación	106	Préstamo de valores	<u>3,636</u>
Con fines de cobertura	<u>0</u>	106 Derivados	
Cartera de crédito Neta		Con fines de negociación	0
Cartera de credito vigente		Con fines de cobertura	<u>0</u>
Creditos comerciales		Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0
Actividad empresarial o comercial	443	Obligaciones en operaciones de bursatilización	0
Cartera de Credito Vencida		Otras cuentas por pagar	
Creditos comerciales		Impuestos a la utilidad por pagar	0
Actividad empresarial o comercial	(3)	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	0
Estimacion preventiva para riesgos crediticios	<u>0</u>	440 Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros		0 Acreeedores por liquidación de operaciones	633
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		Acreeedores por cuentas de margen	0
Cuentas por cobrar (neto)		1,671 Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	17
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	172	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>525</u>
Inversiones permanentes	1,563	1,175 Obligaciones subordinadas en circulación	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	2	Impuestos y PTU diferidos (neto)	847
Otros activos		Créditos diferidos y cobros anticipados	<u>0</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	184	TOTAL PASIVO	<u>13,780</u>
Otros activos a corto y largo plazo	<u>10</u>	Capital Contable	
	194	Capital Contribuido	
		Capital social	1,890
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	0
		Prima en venta de acciones	36
		Obligaciones subordinadas en circulación	<u>0</u>
		1,926 Capital Ganado	
		Reservas de capital	444
		Resultado de ejercicios anteriores	7,026
		Otras partidas de Capital	0
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0
		Efecto acumulado por conversión	(136)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(105)
		Resultado neto	<u>16</u>
		7,245 Interés minoritario	0
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>9,171</u>
TOTAL ACTIVO	<u>22,951</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>22,951</u>

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	1,150	
Comisiones y tarifas pagadas	289	
Ingresos por asesoría financiera	-	861
RESULTADO POR SERVICIOS		861
Utilidad por compraventa	531	
Pérdida por compraventa	256	
Ingresos por intereses	1,085	
Gastos por intereses	1,245	
Resultado por valuación a valor razonable	(361)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	(246)
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		(246)
Otros ingresos (egresos) de la operación	211	
Gastos de administración y promoción	1,068	(857)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(242)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		229
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(13)
Impuestos a la utilidad causados	73	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	102	29
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		16
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		16
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		16

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		16
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por Deterioro o Efecto por Reversión del Deterioro Asociados a Actividades de Inversión	-	
Depreciaciones y amortizaciones inmuebles, mobiliario y equipo	22	
Amortizaciones de Activos Intangibles	59	
Provisiones	(412)	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	(29)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	(229)	
Operaciones Discontinuas	-	
Valuación no realizada	-	
Intereses de cartera devengados	-	
Otros	-	(589)
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	(46)	
Cambio en inversiones en valores	997	
Cambio en deudores por reporto	74	
Cambio en préstamo de valores (activo)	1	
Cambio en cartera de crédito	954	
Cambio en derivados (activo)	30	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	1,093	
Cambio en pasivos bursátiles	(997)	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(67)	
Cambio en acreedores por reporto	(1,060)	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	(2)	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	170	
Cambio en derivados (pasivo)	-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(805)	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-	
Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	-	
Pago de Impuestos a la Utilidad	(18)	
Otros	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		324
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(9)	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-	
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(99)	
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	(8)	
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	-	(116)
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	(2)	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(2)
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(367)
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(43)	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	579	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	<u>169</u>	

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez Ciudad de México, CP. 03900

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO 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	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Efecto acumulado por conversión	Ajustes por obligaciones laborales al retiro	Resultado neto		Participacion no controladora
Saldo al 31 de diciembre 2017	1,890	36	444	6,361	(92)	(105)	665	-	9,199
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	665	-	-	(665)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	665	-	-	(665)	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Utilidad integral									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	16	-	16
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	(44)	-	-	-	(44)
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	(44)	-	16	-	(28)
Saldo al 30 de septiembre 2018	1,890	36	444	7,026	(136)	(105)	16	-	9,171

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

Estados financieros comparativos año con año

CUENTAS DE ORDEN	2018	2017	Variaciones	
	3T	3T	\$	%
Operaciones por cuenta de terceros				
Clientes cuentas corrientes				
Bancos de clientes	108	103	5	5%
Intereses cobrados de clientes	2	2	0	0%
Liquidaciones de operaciones de clientes	164	720	(556)	(77%)
Premios cobrados de clientes	3	3	0	0%
Liquidaciones con divisas de clientes	58	32	26	81%
Operaciones en custodia				
Valores de clientes recibidos en custodia	509,530	393,487	116,043	29%
Operaciones de administración				
Operaciones por administración de activos	95,567	82,867	12,700	15%
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	24,031	30,084	(6,053)	(20%)
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,805	4,765	(960)	(20%)
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	20,459	26,349	(5,890)	(22%)
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	9,626	11,201	(1,575)	(14%)
Operaciones de compra de derivados				
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	301	319	(18)	(6%)
De opciones	0	1	(1)	(100%)
Operaciones de venta de derivados				
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	1,097	1,344	(247)	(18%)
De opciones	2	5	(3)	(60%)
Fideicomisos administrados	46,711	56,422	(9,711)	(17%)
Totales por cuenta de terceros	711,464	607,704	103,760	17%
Operaciones por cuenta propia				
Colaterales recibidos por la entidad				
Deuda Gubernamental	9,645	9,591	54	1%
Otros títulos de deuda	200	2,004	(1,804)	(90%)
Instrumentos de patrimonio neto	2,362	3,603	(1,241)	(34%)
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad				
Deuda Gubernamental	9,645	10,977	(1,332)	(12%)
Deuda Bancaria	0	1,139	(1,139)	(100%)
Otros títulos de deuda	200	6,846	(6,646)	(97%)
Instrumentos de patrimonio neto	2,362	3,603	(1,241)	(34%)
Otras cuentas de registro	17,901	12,335	5,566	45%
Total por cuenta propia	42,315	46,495	(4,180)	(9%)

BALANCE GENERAL	2018	2017	Variaciones	
	3T	3T	\$	%
Activo				
Disponibilidades	169	687	(518)	(75%)
Cuentas de margen (derivados)	96	70	26	37%
Inversiones en valores	18,536	24,015	(5,479)	(23%)
Deudores por reporto (saldo deudor)	0	54	(54)	(100%)
Préstamo de valores	2	2	0	0%
Derivados	106	57	49	86%
Cartera de Crédito (neto)	440	1,301	(861)	(66%)
Cuentas por cobrar (neto)	1,671	2,275	(604)	(27%)
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	172	190	(18)	(9%)
Inversiones permanentes	1,563	843	720	85%
Impuestos y PTU diferidos (neto)	2	0	2	100%
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	194	277	(83)	(30%)
Total Activo	22,951	29,771	(6,820)	(23%)
Pasivo				
Pasivos bursátiles	3,214	4,218	(1,004)	(24%)
Préstamos bancarios y de otros organismos	0	0	0	0%
Acreedores por reporto	4,906	7,693	(2,787)	(36%)
Préstamo de valores	2	2	0	0%
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,636	6,079	(2,443)	(40%)
Derivados	0	1	(1)	0%
Otras cuentas por pagar	1,175	2,125	(950)	(45%)
Impuestos y PTU diferidos (neto)	847	845	2	0%
Total Pasivo	13,780	20,963	(7,183)	(34%)
Capital				
Capital Contribuido	1,926	1,926	0	0%
Capital Ganado	7,245	6,880	365	5%
Interes Minoritario	0	2	(2)	(100%)
Total Capital	9,171	8,808	363	4%
Total Pasivo y Capital Contable	22,951	29,771	(6,820)	(23%)

ESTADO DE RESULTADOS	2018	2017	Variaciones	
	3T	3T	\$	%
Comisiones y tarifas cobradas	1,150	1,153	(3)	(0%)
Comisiones y tarifas pagadas	289	276	13	5%
Resultados por servicios	861	877	(16)	(2%)
Utilidad por compraventa	531	553	(22)	(4%)
Pérdida por compraventa	256	218	38	17%
Ingresos por intereses	1,085	1,257	(172)	(14%)
Gastos por intereses	1,245	1,402	(157)	(11%)
Resultado por valuación a valor razonable	(361)	63	(424)	673%
Margen Financiero por Intermediación	(246)	253	(499)	(197%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	211	66	145	220%
Gastos de administración y promoción	1,068	1,069	(1)	(0%)
Resultado de la operación	(242)	127	(369)	(291%)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	229	65	164	(252%)
Resultado antes de impuestos	(13)	192	(205)	(107%)
Impuestos a la utilidad causados	73	89	(16)	(18%)
Impuestos a la utilidad diferidos	102	121	(19)	(16%)
Resultado antes de operaciones discontinuas	16	224	(208)	(93%)
Operaciones discontinuas	0	0	0	0%
Resultado Neto	16	224	(208)	(93%)

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.

Los indicadores financieros del Corporativo en general se mantienen en niveles positivos, el índice de retorno sobre activos (ROA) tuvo un decremento de 136 puntos base durante el 3T 2018 con relación al 2T 2018, debido a las minusvalías del trimestre. Asimismo, el índice sobre retorno del patrimonio (ROE) indica también una baja durante el 3T 2018, al haber registrado una disminución de 997 puntos base con respecto al 2T 2018.

Principales políticas contables

Las principales políticas contables que sigue el Corporativo, cumplen con los criterios contables de las Normas de Información Financiera (“NIF”) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., (“CINIF”) así como con aquellos establecidos por la Comisión en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, por lo que respecta a Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa y en las Disposiciones de Carácter Aplicables a los Fondos de Inversión y a las Personas que les Prestan Servicios, por lo que respecta a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (“GBM Administradora de Activos”), integrantes del Corporativo. Su preparación requiere que la Administración del Corporativo efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración del Corporativo considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias presentadas.

A continuación, se describen las políticas contables más importantes que sigue el Corporativo:

Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen la información financiera y resultados de operación del Corporativo y sus subsidiarias.

Los estados financieros del Corporativo y sus subsidiarias se han preparado a una misma fecha y por el mismo período. Todos los saldos y operaciones importantes generados entre las compañías han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los del Corporativo y los de las subsidiarias cuya participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

Compañías	2018	2017
	Participación accionaria	
Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias	100%	100%
Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa)	99.99%	99.99%
Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada	99.99%	99.99%
GBM Capital, S. de R.L. de C.V. y Subsidiarias	99.99%	99.99%
GBM Ventures, S.A. de C.V. (Antes GBM Estructuración S.A. de C.V.)	99.99%	99.99%
GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias	99.99%	99.99%
GBM Servicios Complementarios, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%

A continuación, se describen las actividades principales de las subsidiarias del Corporativo:

- **Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias**

El Corporativo posee el 100% de las acciones representativas del capital social de Portfolio Investments, Inc. (Portfolio), constituida en los Estados Unidos de América. A su vez, Portfolio posee 100% de las acciones representativas del capital social de GBM International, Inc., GBM Wealth Management, Inc., GBMSA Holdings, Inc. e Illac Advisors, Inc., todas constituidas en Estados Unidos de América, así como de Foreign Holdings, Ltd., constituida en las Islas Caimán. Dichas subsidiarias realizan, directa o indirectamente, actividades de intermediación y servicios de asesoría de valores y se consolidan en primera instancia dentro de Portfolio. GBMSA Holdings, Inc. es controladora de GBM Brasil Participaciones S.A. (antes GBM Brasil Distribuidora de Títulos E Valores Mobiliarios S/A), la cual suspendió operaciones al cierre del ejercicio 2015.

- **Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa)**

Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa es una intermediaria en el mercado de valores mexicano, que realiza las actividades y servicios previstos en la LMV y las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa emitidas por la Comisión.

- **Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada**

Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada tiene por objeto el otorgamiento de crédito, así como la celebración de arrendamiento financiero o factoraje financiero, en los términos de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito y de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

- **GBM Capital, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias**

GBM Capital, S. de R.L. de C.V. tiene como principal actividad constituir, organizar, promover, explotar, adquirir y participar en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones de empresas de cualquier índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación.

GBM Capital cuenta con otras subsidiarias entre las que se incluyen GBM Infrastructure Management, Inc., Soluciones Noble, S.A.P.I. de C.V., y Noble Capital, S.A.P.I. de C.V., Controladora Noble, S.A.P.I. de C.V., y Tenedora Noble Life, S.A.P.I. de C.V.

Durante el ejercicio 2017, la Administración tomó la decisión de vender la subsidiaria GBM Corredores de Bolsa Limitada, operación que concluyó en julio 2017.

- **GBM Ventures, S.A. de C.V. (antes GBM Estructuración, S.A. de C.V.)**

GBM Ventures, S.A. de C.V., (antes GBM Estructuración, S.A. de C.V.) tiene como principal actividad realizar inversiones en diversas clases de activos, así como promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social y/o patrimonio de todo tipo de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas, ya sean industriales, comerciales, de servicios o de cualquier otra índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación.

- **GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias**

GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. tiene como principal actividad realizar inversiones en diversas clases de activos, así como promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social y/o patrimonio de todo tipo de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas, ya sean industriales, comerciales, de servicios o de cualquier otra índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación. GBM Asset Management posee el 99.99% del capital social de las siguientes entidades: (i) GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión; (ii) GBM Infraestructura, S.A. de C.V.; (iii) GBM Wealth Management, S. de R.L. de C.V.; y (iv) GBM Estrategia, S.A de C.V.

- **GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V.**

GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V., tiene como principal actividad la prestación de servicios de diversa naturaleza a entidades del Corporativo.

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

Inversiones en valores

Al cierre del 3T2018 las inversiones en valores se ubicaron en \$18,536 mostrando un decremento por (\$5,479); 22.81% menos en comparación con el 3T2017. En ambos periodos la concentración de la posición de la cartera es en instrumentos de patrimonio.

Concepto	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Títulos para negociar	18,536	16,247	17,848	19,533	24,015	23,567	21,139
Sin Restricciones	9,419	9,065	9,943	9,193	9,074	9,011	9,359
Deuda gubernamental	135	195	297	157	451	749	273
Deuda bancaria	9	2	2	2	2	0	0
Otros títulos de deuda	113	91	261	65	248	559	306
Instrumentos de patrimonio neto	9,162	8,777	9,383	8,969	8,373	7,703	8,780
Restringidos o dados en garantía	9,117	7,182	7,905	10,340	14,941	14,556	11,780
Deuda gubernamental	893	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	3,869	3,588	3,380	4,036	6,698	6,165	5,281
Total	18,536	16,247	17,848	19,533	24,015	23,567	21,139

En resultados se registró pérdida por compraventa neta por \$119, intereses pagados netos por \$(160) y el resultado por valuación fue por \$(361), con ello se acumularon ganancias por operaciones de títulos para negociar por \$246.

Operaciones de reporte

Cuando la reportadora venda o dé en garantía el colateral recibido, se compensará la cuenta por cobrar, con la cuenta por pagar, presentándose el saldo deudor o acreedor en el rubro de "Deudores por reporte" o "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda.

Los acreedores por reporte tuvieron variación negativa de (\$2,787) lo que equivaldría a un decremento del (36.23%) en el 3T2018 con respecto al 3T2017 al cerrar en \$4,906.

Concepto	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Acreedores por reporte							
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
Subtotal	4,906	3,258	4,187	5,966	7,693	7,787	5,905
Colaterales vendidos o dados en garantía							
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
Subtotal	0						
Total	4,906	3,258	4,187	5,966	7,693	7,787	5,905
Deudores por reporte							
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						

Los intereses a favor reconocidos en resultados al 3T2018 ascendieron a \$956, en tanto los intereses pagados fueron por \$927. La posición vigente de reportos fue de \$0.00 provenientes de GBM Administradora de Activos.

Cartera de crédito

La cartera de crédito presentó en el 3T2018 un decremento de (66.17%), es decir, \$861 menos en relación con el 3T2017 al ubicarse en \$440. Un porcentaje significativo de los créditos otorgados por Fomenta GBM (subsidiaria de la Entidad) cuentan con garantías.

Concepto	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Cartera de Crédito							
Cartera de crédito vigente							
Créditos comerciales							
Actividad empresarial o comercial	440	590	1,049	1,397	1,301	2,978	3,017
Total	440	590	1,049	1,397	1,301	2,978	3,017

Al 3T 2018 se registraron en resultados ingresos por intereses generados por la cartera de crédito por \$75.

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 3T 2018 los instrumentos financieros derivados en su posición activa disminuyó en \$5 respecto al 3T 2017, una baja de 0.16%, y la posición pasiva disminuyó \$54, un 1.76% menos en comparación al 3T 2017. La posición se concentró en instrumentos derivados Swaps, la integración es la siguiente:

CORPORATIVO	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	-	2	2	-	2	2	-	2	2	-	1	1	-	1	1	-	2	2	-	-
DC	383	383	-	397	397	-	396	396	-	392	392	-	404	404	-	414	414	-	400	400	-	-
DEUA																						-
IPC	176	176	-	371	371	-	79	79	-	193	193	-	195	195	-	194	194	-	187	187	-	-
Futuros extranjeros	5	5	-	47	47	-	163	163	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	566	566	-	817	817	-	640	640	-	587	587	-	600	600	-	609	609	-	589	589	-	-
Opciones																						
DA	-	-	-	3	3	-	4	4	-	12	12	-	17	17	-	6	6	-	-	-	-	-
Opciones extranjeros	-	-	-	2	2	-	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-	-
Subtotal	-	-	-	5	5	-	7	7	-	12	12	-	17	17	-	6	6	-	2	2	-	-
Swaps																						
IRS	2,552	2,446	106	2,076	1,958	118	2,755	2,673	82	2,010	1,874	136	2,506	2,449	57	1,947	1,890	57	1,956	1,857	99	-
Subtotal	2,552	2,446	106	2,076	1,958	118	2,755	2,673	82	2,010	1,874	136	2,506	2,449	57	1,947	1,890	57	1,956	1,857	99	-
Total	3,118	3,012	106	2,898	2,780	118	3,402	3,320	82	2,609	2,473	136	3,123	3,066	57	2,562	2,505	57	2,547	2,448	99	-

En resultados por operaciones con derivados se registraron ganancias por \$29 por concepto de compraventa y el resultado por valuación a valor razonable fue por \$40.

Cuentas por cobrar

Al cierre del 3T 2018 las cuentas por cobrar registraron un decremento por (\$546) en relación con el 3T 2017, es decir, (24.63%) menos, integrándose de la siguiente manera:

Concepto	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Cuentas por cobrar							
Deudores por liquidación de operaciones	885	1,399	659	1,509	1,342	2,122	733
Inversiones en valores	771	1,033	591	1,112	1,065	1,672	733
Derivados	0	0	0	0	0	0	0
Compraventa de divisas	114	366	68	397	277	450	0
Deudores diversos	786	758	742	657	875	1,037	934
Premios, comisiones y derechos por cobrar	1	5	2	3	5	7	6
Deudores por Colaterales Otorgados en Efectivo	0	0	0	2	14	11	-
Clientes cuenta corriente y margen	0	0	0	0	0	0	2
Saldo a favor de impuestos e impuestos acreditables	144	127	103	105	95	121	95
Préstamos y otros adeudos del personal	45	47	45	46	46	47	47
Otros deudores	596	579	592	501	715	851	784
Total	1,671	2,157	1,401	2,166	2,217	3,159	1,667

Inmuebles, mobiliario y equipo, (neto)

Al 3T 2018 y 3T 2017, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación, se integran como sigue:

Concepto	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Inmuebles, mobiliario y equipo							
Terrenos	22	22	22	22	22	22	22
Construcciones	34	35	36	36	37	38	39
Equipo de cómputo	15	18	12	13	14	15	16
Mobiliario	24	25	28	29	30	31	32
Adaptaciones y mejoras	77	80	82	85	87	89	90
Total	172	180	180	185	190	195	199

Al 3T 2018 se registró en resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones un gasto por \$22.

Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes cerraron el 3T 2018 en \$1,563 mostrando un incremento de \$662, es decir, 73.47% más con relación al 3T 2017.

Concepto	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Inversiones permanentes							
Sociedades de Inversión	68	68	68	68	68	68	68
Otras	1,495	1,454	1,233	1,166	833	830	855
Total	1,563	1,522	1,301	1,234	901	898	923

Otros activos

A continuación, se integra el rubro de otros activos al 3T de 2018 y 2017:

Concepto	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Otros activos							
Cargos diferidos	0	0	0	0	0	0	0
Pagos anticipados	44	63	62	46	44	52	61
Intangibles (software)	100	85	105	124	131	151	173
Depósitos en garantía	10	17	16	40	24	31	70
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	40	45	141	128	78	36	45
Total	194	210	324	338	277	270	349

En el 3T 2018 los Otros activos disminuyeron \$83, es decir, (29.96%) menos con relación al 3T 2017.

Pasivos bursátiles

Al 3T2018 el Corporativo mantiene vigentes emisiones de Certificados Bursátiles, cuya comparación con aquellas que se mantenían vigentes durante el mismo periodo del ejercicio anterior se muestra a continuación:

Clave	Vigencia	Tasa	2018			2017			
			3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
GBM 18	19/04/2018 al 06/04/2023	TIIE + 0.60%	352	351	-	-	-	-	-
GBM 17	25/05/2017 al 14/05/2020	TIIE + 0.65%	652	651	650	654	653	651	-
GBM 16	25/02/2016 al 18/02/2021	TIIE + 0.50%	1,206	1,204	1,203	1,201	1,205	1,203	1,202
GBM 15	15/10/2015 al 08/10/2020	TIIE + 0.50%	1,004	1,002	1,000	1,005	1,003	1,002	1,002
GBM 14-2	11/12/2014 al 30/11/2017	TIIE + 0.40%	-	-	-	-	-	652	652
GBM 14	14/08/2014 al 25/07/2019	TIIE + 0.40%	-	-	1,353	1,351	1,357	1,355	1,352
Total			3,214	3,208	4,206	4,211	4,218	4,863	4,208

En resultados al 3T2018 se registraron \$227 por concepto de pago de intereses por pasivos bursátiles. Los Certificados Bursátiles de clave GBM 14, amortizaron anticipadamente en el mes de abril de este año.

Otras cuentas por pagar

Al cierre del 3T 2018 y 2017 los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

Concepto	2018			2017			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Otras cuentas por pagar							
Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	2	2	2	2	2	2	2
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,173	1,830	892	1,836	2,123	2,695	1,534
Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	17	32	17	10	13	13	25
Dividendos por pagar	0	0	0	0	5	5	5
Impuesto al valor agregado	29	32	29	43	35	32	31
Otros impuestos y derechos por pagar	2	3	6	6	1	2	1
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	20	80	49	71	71	56	40
Obligaciones por beneficios definidos	181	125	152	97	194	135	149
Provisiones para obligaciones diversas	127	122	126	89	206	192	234
Otros acreedores diversos	164	180	170	203	512	516	556
Acreedores por liquidación de operaciones	633	1,256	343	1,317	1,086	1,744	493
Total	1,175	1,832	894	1,838	2,125	2,697	1,536

Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activo y pasivo al 3T2018.

Concepto	2018		
	Hasta un año	De un año	Total
Activo			
Disponibilidades	169	-	169
Cuentas de margen (derivados)	96	-	96
Títulos para negociar	18,536	-	18,536
Deudores por reporto	0	-	0
Préstamo de valores	2	-	2
Derivados	106	-	106
Cartera de crédito	209	231	440
Otras cuentas por cobrar, neto	1,193	478	1,671
Total	20,312	709	21,021

Concepto	2018		
	Hasta un año	De un año	Total
Pasivo			
Pasivos bursátiles	-	3,214	3,214
Acreedores por operaciones de reporto	4,906	-	4,906
Préstamo de valores	2	-	2
Operaciones que representan un préstamo con colateral	3,636	-	3,636
Derivados	-	-	-
Otras cuentas por pagar	1,175	-	1,175
Total	9,719	3,214	12,933
Activos menos pasivos	10,593	(2,505)	8,088

Transacciones y saldos con compañías relacionadas

La Entidad y sus Subsidiarias, llevan a cabo operaciones entre sí tales como: inversiones, crédito, prestación de servicios, entre otros, la mayoría de las cuales origina ingresos a una entidad y egresos a otra. Para fines de presentación en los estados financieros se eliminaron las operaciones y los saldos efectuados con compañías que consolidan.

Los saldos de balance y resultados con compañías relacionadas al 3T2018, ascienden a:

Balance	2018		Resultados	2018	
	3T			3T	
Renta	2		Comisiones	19	
Comisiones	5		Comisiones por colocación	3	
Créditos otorgados	207		Rebates and cash equities	38	
Servicios de administración	28		Intereses	37	
			Renta	12	
			Servicios de administración	348	
Total	242		Total	457	

La Administración considera que las operaciones celebradas con partes relacionadas fueron determinadas considerando los precios y montos de las contraprestaciones que hubieran utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Los ingresos por distribución obtenidos durante el 3T2018, ascienden a \$522 y corresponden a los ingresos del Corporativo en virtud de la consolidación de resultados de sus subsidiarias, por la distribución de acciones de las sociedades y fondos de inversión administrados por GBM Administradora de Activos, efectuada tanto por la Casa de Bolsa como por la propia GBM Administradora de Activos. Estos ingresos se registraron en el Estado de Resultados en el rubro de "Comisiones y Tarifas Cobradas".

Gastos por distribución de fondos de inversión

Los gastos por distribución realizados durante el 3T2018 ascienden a \$207 y corresponden a los gastos que el Corporativo paga a otras entidades financieras por la distribución de las acciones de los fondos de inversión administrados por GBM Administradora de Activos. Estos egresos se registraron en el Estado de Resultados en el rubro de "Comisiones y Tarifas Pagadas".

Información por segmentos

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación, se incluye la segmentación de los resultados obtenidos durante el 3T2018.

Información por segmentos	2018		
	Gestión de activos	Intermediación bursátil	Total
Comisiones y tarifas (netas)	450	411	861
Resultado por compra-venta (neto)	258	17	275
Ingreso- gastos por intereses (neto)	(234)	74	(160)
Resultado por valuación a valor razonable	(350)	(11)	(361)
Margen financiero por intermediación	(326)	80	(246)
Otros ingresos (egresos) de la operación	211	0	211
Gastos de administración y promoción	1,068	0	1,068
Resultado de la Operación	(733)	491	(242)

Comisiones y tarifas

Al 3T2018, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

Concepto	2018				2017				
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas									
Compraventa de valores	283	82	105	96	365	97	83	89	96
Actividades fiduciarias	32	10	9	13	61	41	7	7	6
Custodia o administración de bienes	13	5	4	4	16	4	4	4	4
Intermediación financiera	228	78	81	69	237	64	53	57	63
Operaciones con sociedades de inversión	547	183	182	182	746	190	190	182	184
Otras comisiones y tarifas cobradas	47	2	43	2	230	106	5	36	83
Total	1,150	360	424	366	1,655	502	342	375	436

Concepto	2018				2017				
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas pagadas									
Compraventa de valores	1	0	1	0	1	0	0	1	0
Bolsa Mexicana de Valores	26	7	9	10	30	7	6	6	11
Intermediarios financieros	103	34	40	29	135	32	30	34	39
Indeval	17	2	8	7	22	6	7	4	5
Otras comisiones y tarifas pagadas	142	48	43	51	185	52	44	46	43
Total	289	91	101	97	373	97	87	91	98

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 por compraventa	531	75	333	123	687	134	152	128	273
Pérdida por compraventa	256	101	104	51	262	44	99	88	31
Ingresos por intereses	1,085	336	384	365	1,690	433	524	435	298
Gastos por intereses	1,245	383	450	412	1,908	506	509	496	397
Resultado por valuación a valor razonable	(361)	181	(179)	(363)	212	149	88	76	(101)
Total	(246)	108	(16)	(338)	419	166	156	55	42

Capital contable

El Capital Social de Corporativo, tanto en su parte fija como variable, está representado por 1,500,000,000 de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal que se identifican como acciones de la Serie "O".

Todas las acciones confieren iguales derechos e imponen las mismas obligaciones a sus tenedores, quienes tendrán derecho a un voto en la Asamblea General de Accionistas por cada acción de la que sean tenedores; y pueden ser suscritas o adquiridas por personas tanto físicas como morales, de nacionalidad mexicana o extranjera.

El Corporativo está sujeto a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de las utilidades netas de cada período sean traspasadas a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% de su Capital Social. Al cierre del 3T2018 el importe de la reserva legal asciende a \$444 cifra que representa el 23.49% del Capital Social, el día 5 de julio de 2017, el Corporativo realizó un reembolso de capital por \$239,760,000, provenientes: (i) \$50,000,000.00 de la disminución de la parte mínima fija del capital social; y (ii) \$189,760,000.00 de la cuenta de resultado de ejercicios anteriores.

El capital social de Corporativo a valor nominal al 3T2018, y derivado del reembolso de capital mencionado, se integra como sigue:

	Previo al Reembolso	Reembolso	Después de la Disminución y Reembolso
Capital Social	\$ 1,940,000,000		\$ 1,890,000,000
Parte Fija	\$ 1,069,038,832	\$ 50,000,000	\$ 1,019,038,832
Parte Variable	\$ 870,961,168		\$ 870,961,168
Acciones en Circulación	\$ 1,500,000,000		\$ 1,500,000,000
Valor Teórico	\$ 1.29		\$ 1.26

Contingencias

Al 30 de septiembre de 2018 el Corporativo no se encuentra involucrado, directamente o a través de sus subsidiarias, en juicio o procedimiento legal alguno que pudiese representar un riesgo o un pasivo contingente significativo, ni en su caso, se espera un efecto importante en los estados financieros. A la fecha, el Corporativo no tiene registradas reservas para contingencias, lo cual, en la opinión de sus asesores contables, legales, fiscales y laborales, tanto internos como externos, se considera razonable.

Reglas para requerimientos de capitalización (para la Casa de Bolsa)

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 44.07%, 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 18.15%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 3T2018.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado

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

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

Requerimientos de capital por riesgo de crédito

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.

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.

Calificación

Al 3T2018, las calificaciones asignadas a Corporativo por HR Ratings son las siguientes:

Fitch Ratings:

- Riesgo Contraparte Corto Plazo F1+ (mex) (29 de agosto de 2018): ofrece alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio. Esta calificación se asigna a los instrumentos con relativa superioridad en las características crediticias
- Riesgo Contraparte Largo Plazo AA (mex) con perspectiva estable (29 de agosto de 2018): considera al emisor con alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos.

HR Ratings:

- Deuda Certificados Bursátiles Largo Plazo HR AA+ con perspectiva estable (21 mayo 2018): considera al emisor con alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo HR+1 (21 mayo 2018): ofrece alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio. Esta calificación se asigna a los instrumentos con relativa superioridad en las características crediticias.

Cobertura de Análisis

A partir del tercer trimestre de 2018, la Emisora ha dejado de recibir la cobertura de análisis que previamente emitía Consultora 414, S.A. de C.V.

Contacto para inversionistas

r.inversionistas@gbm.com.mx