

INFORMACIÓN FINANCIERA

TERCER TRIMESTRE 2019

CONTENIDO

Estados Financieros elaborados conforme a formato SIFIC de la BMV	3
Actividad y entorno regulatorio	14
Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV.	16
Estados financieros comparativos año con año	24
Indicadores Financieros	27
Principales políticas contables	28
Notas a los estados financieros consolidados (cifras expresadas en millones de pesos)	33
Calificación	45
Cobertura de Análisis	45

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
				IMPORTE	IMPORTE
10000000			Activo	21,639,504,714	22,950,881,756
10010000			Disponibilidades	188,594,983	169,269,031
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	54,583,183	96,344,548
10100000			Inversiones en valores	16,587,143,144	18,536,048,340
	10100100		Títulos para negociar	16,587,143,144	18,536,048,340
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporto	79,765	237,678
10200000			Préstamo de valores	951,704	2,015,648
10250000			Derivados	0	105,678,712
	10250100		Con fines de negociación	0	105,678,712
	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	316,906,671	440,263,348
10450000			Cartera de Crédito neta	316,906,671	440,263,348
10500000			Cartera de crédito vigente	319,997,157	443,353,834
	10500100		Créditos comerciales	319,997,157	443,353,834
		10500101	Actividad empresarial o comercial	319,997,157	443,353,834
		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	-3,090,486
	10550100		Créditos vencidos comerciales	-3,090,486	-3,090,486
		10550101	Actividad empresarial o comercial	-3,090,486	-3,090,486
		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	1,472,129,321	1,670,230,189
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	136,376,235	171,855,179
11000000			Inversiones permanentes	2,186,350,976	1,562,851,966
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	0	1,937,014
11150000			Otros activos	696,388,732	194,150,103
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	124,038,111	183,901,936
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	572,350,621	10,248,167
20000000			Pasivo	13,719,850,969	13,781,644,223
20050000			Captación tradicional	3,213,491,333	3,213,946,458
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0
	20050200		Depósitos a plazo	3,213,491,333	3,213,946,458
		20050201	Del publico en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	3,213,491,333	3,213,946,458
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	0	0
20100000			Préstamos bancarios	781,066,006	66,008
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	781,066,006	66,008
	20100300		De largo plazo	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
20150000			Valores Asignados por Liquidar	0	0
20160000			Reservas técnicas	0	0
20200000			Acreedores por reporto	5,345,906,061	4,906,176,845
20250000			Préstamo de valores	645,167	1,816,064
20300000			Colaterales vendidos	2,861,733,051	3,636,459,728
	20300100		Reportos	0	0
	20300200		Préstamo de valores	2,861,733,051	3,636,459,728
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	83,075,007	0
	20350100		Con fines de negociación	83,075,007	0
	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	991,353,045	1,176,142,257
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	134,000
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	487,293,347	633,382,711
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	3,073,392	17,337,591
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	500,986,306	525,287,955
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	442,581,299	847,036,863
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	7,919,653,745	9,169,237,533
30050000			Capital contribuido	1,820,030,844	1,926,074,566
	30050100		Capital social	1,787,789,981	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	32,240,863	36,074,566
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	6,099,622,901	7,243,162,967
	30100100		Reservas de capital	444,321,974	444,321,974
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	6,287,083,287	7,025,366,610
	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	-113,550,074	-135,605,682
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-96,687,559	-106,797,482
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	-421,870,794	15,594,490
30030000			Participación no controladora	326,067	283,057
40000000			CUENTAS DE ORDEN	621,053,421,614	646,205,124,803
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	593,404,293,735	615,896,558,988
41010000			Clientes cuentas corrientes	484,629,641	334,932,728
	41010100		Bancos de clientes	151,163,562	108,224,328
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	2,123,886	2,408,900
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	293,001,350	163,981,036
	41010500		Premios cobrados de clientes	973,608	2,545,766
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	37,367,235	57,772,698
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	486,565,452,681	509,529,788,064
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	486,565,452,681	509,529,788,064
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		Operaciones por cuenta de clientes	106,354,211,413	106,031,838,196
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	26,350,496,414	24,031,453,620
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	2,645,846,332	3,805,171,425
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	19,665,476,057	20,458,724,738

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	10,574,558,976	9,626,167,426
	41030500		Operaciones de compra de derivados	215,905,334	301,408,342
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	215,905,334	301,408,342
		41030502	De opciones	0	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	949,203,922	1,098,099,870
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	942,389,422	1,096,571,870
		41030602	De opciones	6,814,500	1,528,000
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	45,952,724,378	46,710,812,775
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	27,649,127,879	30,308,565,815
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	0	199,961,614
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	0	0
	42060300		Deuda bancaria	0	0
	42060400		Otros títulos de deuda	0	199,961,614
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	12,376,557,300	12,206,886,764
	42070100		Deuda gubernamental	10,711,646,521	9,645,080,768
	42070200		Deuda bancaria	0	0
	42070300		Otros	0	199,961,614
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	1,664,910,779	2,361,844,382
	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	15,272,570,579	17,901,717,437

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: **2019**

ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,010,262,680	1,084,914,404
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	1,183,212,301	1,244,825,808
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	-172,949,621	-159,911,404
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	-172,949,621	-159,911,404
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,598,945,957	1,150,183,188
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	268,371,737	289,172,158
50450000	Resultado por intermediación	-736,510,182	-85,995,812
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	87,303,800	210,121,693
50600000	Gastos de administración y promoción	1,070,502,533	1,067,776,878
50650000	Resultado de la operación	-562,084,316	-242,551,371
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	12,619,525	229,321,171
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	-549,464,791	-13,230,200
50850000	Impuestos a la utilidad causados	53,719,968	73,002,708
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	181,313,965	101,827,398
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	-421,870,794	15,594,490
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	-421,870,794	15,594,490
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	-421,870,794	15,594,490

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2019**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	-421,870,794	15,594,490
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	-34,432,788	-589,462,562
	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	17,665,271	21,967,260
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	27,397,322	59,061,499
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	60,718,141	-412,345,460
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-127,593,997	-28,824,690
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-12,619,525	-229,321,171
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	13,509,222	-45,715,264
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	124,435,149	997,089,060
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	18,993,895	73,658,235
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	615,154	1,225,371
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	199,562,450	29,876,525
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	34,952,782	954,253,749
	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	-661,180,538	1,092,827,486
	820103210000	Cambio en captación	2,934,458	-997,182,459
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	781,000,001	-66,884,195
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	1,131,851,605	-1,059,916,893
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-774,016	-2,031,594
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-300,465,825	170,205,511
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	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	-365,955,485	-804,661,674
	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	-14,309,676	-17,867,928
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	965,169,176	324,875,930
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	7,884,214	-8,700,179
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-456,437,940	-99,109,403
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-28,000	-7,921,751
	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	-448,581,726	-115,731,333
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	-56,345,496	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-193,654,506	0
	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: **2019**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			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	-4,905,538	-1,850,186
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-254,905,540	-1,850,186
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	-194,621,672	-366,573,661
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	13,005,997	-43,264,834
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	370,210,658	579,107,526
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	188,594,983	169,269,031

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: **2019**

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(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	1,842,098,469	0	34,277,871	0	444,321,974	6,568,598,806	0	0	-126,556,071	-91,750,720	-87,861,013	294,767	8,583,424,083
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	-87,861,013	0	0	0	0	87,861,013	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	-54,308,488	0	-2,037,008	0	0	-193,654,506	0	0	0	0	0	0	-250,000,002
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	-54,308,488	0	-2,037,008	0	0	-281,515,519	0	0	0	0	87,861,013	0	-250,000,002
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-421,870,794	0	-421,870,794
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	13,005,997	0	0	0	13,005,997
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4,936,839	0	31,300	-4,905,539
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	13,005,997	-4,936,839	-421,870,794	31,300	-413,770,336
Saldo al final del periodo	1,787,789,981	0	32,240,863	0	444,321,974	6,287,083,287	0	0	-113,550,074	-96,687,559	-421,870,794	326,067	7,919,653,745

CORPORATIVO GBM, INFORME SOBRE RESULTADOS Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Señores Accionistas:

El aumento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, junto con sus implicaciones negativas en el crecimiento global y en el sentimiento de los inversionistas, marcaron la pauta del periodo, afectando el desempeño de los activos de riesgo en general. Los bancos centrales actuaron en consecuencia, dando un giro de 180 grados a la tendencia alcista de tasas con la intención de mantener el buen dinamismo de la primera mitad. No obstante, el impacto de dichas políticas es cada vez más acotado, razón suficiente para que los inversionistas buscaran refugio en la renta fija la cual experimento un rally significativo durante el trimestre.

En cuanto a la parte local, el año continuó siendo desafiante para la economía mexicana; los inversionistas locales e internacionales se mantienen al margen dada la sostenida incertidumbre por la que se atraviesa.

Iniciamos el trimestre observando los primeros cambios en el gabinete del presidente Andrés Manuel Lopez Obrador con su consecuente afectación al sentimiento; el plan de trabajo de Pemex quedándose corto a las expectativas del mercado. Así mismo, el Producto Interno Bruto del segundo trimestre apenas logro desmarcarse de una recesión técnica creciendo 0.1% T/T. Dichas condiciones llevaron a la Bolsa Mexicana de Valores a tocar niveles no vistos en los últimos 5 años. El mínimo del IPC en el trimestre fueron 38,574 unidades.

Para nuestro mejor interés, el sentimiento comenzó a recuperarse a fines de agosto luego del acuerdo alcanzado entre CFE y los operadores privados de gasoductos. Dicha negociación cambio el rumbo del diálogo entre el gobierno y la iniciativa privada; del cual dependerá un alto grado de la inversión en el país durante los próximos años. Es indispensable que el dialogo continúe avanzando y las inversiones comienzan a desdoblarse. Respecto a Pemex, en agosto la compañía recibió una inyección de capital

de US\$5,000 millones además de regresar a los mercados para refinanciar su deuda. Dichas transacciones le aseguraron sus necesidades de financiamiento a corto plazo, permitiéndole enfocarse en estabilizar la producción de petróleo en 1,7 millones de barriles diarios.

Tras la mejora en el sentimiento, el índice de la Bolsa Mexicana de Valores finalizó el mes de septiembre en las 43,011 unidades, recuperándose 11.5% respecto a los niveles mínimos del trimestre, aún muy rezagada de la escena global que acumula un rendimiento 9 meses de 16.4% contra el 2.9% del mercado local.

El gobierno lanzó su paquete económico 2020 que cumple en los asuntos fiscales con el objetivo de un superávit primario del 0.7%, aunque suponiendo un crecimiento del PIB del 2% que se encuentra por encima de la estimación del consenso del 1.3%. Una mayor inversión privada será esencial para alcanzar dicho objetivo, dado que la mejora en el gasto público considerada no será suficiente para alcanzar dichos objetivos. Por el momento, el gobierno junto con los principales organismos empresariales mexicanos está definiendo un plan de inversión en infraestructura de al menos 1.600 proyectos. De igual manera, la potencial reapertura de la inversión de la iniciativa privada en el sector energético, y la posible aprobación del Tratado Mexico Estados Unidos y Canadá serán claves para acercarse a los ritmos de crecimiento esperados.

Respecto al mercado de dinero, el rally de tasas prevaleció; el rendimiento del bono de 10 años cerró el trimestre en 6.87%, 60 puntos base por debajo del cierre del trimestre anterior. El Banco de México recortó la tasa de referencia 25 puntos base tanto en agosto como en septiembre siguiendo las decisiones acomodaticias de bancos centrales internacionales, mientras que los niveles de inflación continúan a la baja acercándose a su objetivo de largo plazo.

Banxico tiene margen para seguir reduciendo la tasa hacia adelante, lo cual en nuestra opinión ya está incorporado en los mercados. El tipo de cambio, que mostro una depreciación del 3.1% en el periodo en cuestión, será la variable a monitorear conforme dichas bajas se sigan materializando.

Pasando al desempeño de la empresa, el complejo entorno presente continuó pesando en el mercado de capitales mexicano así como en los resultados de la compañía.

En lo que concierne al ingreso por sociedades de inversión, comisiones por administración, desempeño de cuentas discrecionales y vehículos de capital privado, durante el trimestre se alcanzaron los 175 millones de pesos, cifra 4.1% inferior a los 182 millones reportados en el segundo trimestre de este año.

La Administradora de Fondos cerró el trimestre con 81,197 millones de pesos en activos, mostrando un decremento de 2.9% de manera secuencial a diferencia del crecimiento del 1.9% observado en el sistema. La renta variable como clase de activo sigue viéndose poco atractiva comparada con la renta fija dadas las condiciones presentes.

Respecto a los ingresos por comisiones de intermediación y finanzas corporativas, se registraron 138 millones de pesos en el periodo, cayendo 2.8% A/A. Es importante destacar que el volumen promedio diario operado creció 1.9% en el trimestre, marcando una mejora significativa respecto a la caída del 17% observada en la primera mitad del año.

En el periodo de referencia, nos mantuvimos en el segundo lugar en términos de participación del mercado de capitales. Al cierre del tercer trimestre del 2019 logramos una participación de 11.3% en este renglón.

Nuestro portafolio de inversión tuvo un rendimiento negativo de 2.1%; inferior al desempeño negativo de la Bolsa de 1.5%. Si bien seguimos debajo del referente, el diferencial es mucho menor a lo observado en la primera mitad del año debido a la mejora en el sentimiento clave para reducir los descuentos excesivos en las emisoras de pequeña y mediana capitalización.

Habiendo dicho esto, el grupo registro una pérdida acumulada en el año de 421.9 millones de pesos, reflejo del complejo entorno para la inversión durante los primeros 9 meses del año.

Con respecto al balance de la compañía, el capital contable se ubicó en \$7,919 millones de pesos, 3.2% menor respecto al trimestre pasado. La participación de las entidades que conforman el capital contable de la compañía son las siguientes:

Entidad	3er Trimestre 2019 (cifras en millones de pesos)
Corporativo GBM, S.A.B de C.V.	4,690
Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V, Casa de Bolsa	1,042
GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. y subs	438
Fomenta GBM, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R.	261
Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias	266
GBM Capital, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias	161
GBM Ventures, S.A. de C.V.	1051
GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V.	10
Consolidado	7,919

Los niveles de solvencia y liquidez continúan mostrando niveles adecuados. El índice de liquidez (Activo Total/Pasivo Circulante) permanece estable en 1.8 veces respecto al trimestre inmediato anterior, aunque por debajo de las 2.0 veces observadas hace un año.

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 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 2019 corresponden principalmente a la misma Entidad y su subsidiaria 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 2019 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 2019

(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	-		
Intereses cobrados de clientes	-		
Liquidación de operaciones de clientes	-		
Premios cobrados de clientes	-		
Liquidaciones con divisas de clientes	-		
Cuentas de margen	-		
Otras cuentas corrientes	-		
OPERACIONES EN CUSTODIA			
Valores de clientes recibidos en custodia	-		
Valores de clientes en el extranjero	-		
OPERACIONES DE ADMINISTRACION			
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	-		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	-		
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	
	-		2,970

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 2019

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	69	Pasivos bursátiles	3,213
Cuentas de margen (derivados)	55	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	741
Títulos para negociar	8,427	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-		741
Títulos conservados a vencimiento	-	Acreeedores por reporto	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	Préstamo de valores	-
Préstamo de valores	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Derivados		Reportos (saldo acreedor)	-
Con fines de negociación	23	Préstamo de valores	954
Con fines de cobertura	-		954
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	Derivados	
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	Con fines de negociación	-
Cuentas por cobrar (neto)	200	Con fines de cobertura	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	68	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
Inversiones permanentes	4,247	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	Otras cuentas por pagar	
Otros activos		Impuestos a la utilidad por pagar	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	9	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Otros activos a corto y largo plazo	554	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
	563	Acreeedores por liquidación de operaciones	74
		Acreeedores por cuentas de margen	-
		Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	3
		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	18
			95
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	729
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
		TOTAL PASIVO	5,732
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	1,788
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	34
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
			1,822
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	444
		Resultado de ejercicios anteriores	6,287
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	(114)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(97)
		Resultado neto	(422)
			6,098
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	7,920
TOTAL ACTIVO	13,652	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	13,652

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 2019**

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	553	
Comisiones y tarifas pagadas	45	
Ingresos por asesoría financiera	-	508
RESULTADO POR SERVICIOS		508
Utilidad por compraventa	532	
Pérdida por compraventa	240	
Ingresos por intereses	29	
Gastos por intereses	277	
Resultado por valuación a valor razonable	(852)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		(808)
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	
Gastos de administración y promoción	58	(58)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(358)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		(174)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(532)
Impuestos a la utilidad causados	16	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	126	110
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(422)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		(422)
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		(422)

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 2019

(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	151
Dividendos cobrados de clientes	0
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	0
Otras cuentas corrientes	0
	<u>0</u>

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	486,565
Valores de clientes en el extranjero	0
	<u>0</u>

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones por administración de activos	81,197
Operaciones de reporto 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
	<u>10,575</u>

OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	216
De opciones	0
De swaps	0
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0
	<u>0</u>

OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	942
De opciones	7
De swaps	0
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0
	<u>0</u>

FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS

Fideicomisos administrados	45,953
	<u>45,953</u>

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS
674,600
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

0

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	0
Deuda gubernamental	10,712
Deuda bancaria	0
Otros títulos de deuda	0
Instrumentos de patrimonio neto	1,703
Otros	0
	<u>0</u>
	12,415

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

Deuda gubernamental	10,712
Deuda bancaria	0
Otros títulos de deuda	0
Instrumentos de patrimonio neto	1,665
Otros	0
	<u>0</u>
	12,377

Otras cuentas de registro	15,273
---------------------------	--------

TOTALES POR CUENTA PROPIA
40,065

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 2019

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	189	Pasivos bursátiles	3,213
Cuentas de margen (derivados)	55	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	781
Títulos para negociar	16,587	De largo plazo	0
Títulos disponibles para la venta	0	Acreedores por reporto	5,346
Títulos conservados a vencimiento	0	Préstamo de valores	1
Deudores por reporto (saldo deudor)	0	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Préstamo de valores	1	Reportos (saldo acreedor)	0
Derivados		Préstamo de valores	2,862
Con fines de negociación	0	Derivados	
Con fines de cobertura	0	Con fines de negociación	83
Cartera de crédito Neta		Con fines de cobertura	0
Cartera de crédito vigente		Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0
Creditos comerciales		Obligaciones en operaciones de bursatilización	0
Actividad empresarial o comercial	320	Otras cuentas por pagar	
Cartera de Credito Vencida		Impuestos a la utilidad por pagar	0
Creditos comerciales		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	0
Actividad empresarial o comercial	(3)	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0
Estimacion preventiva para riesgos crediticios	0	Acreedores por liquidación de operaciones	487
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros		Acreedores por cuentas de margen	0
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilizacion		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	3
Cuentas por cobrar (neto)	1,472	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	501
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	136	Obligaciones subordinadas en circulación	0
Inversiones permanentes	2,186	Impuestos y PTU diferidos (neto)	443
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	Créditos diferidos y cobros anticipados	0
Otros activos		TOTAL PASIVO	13,720
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	124	Capital Contable	
Otros activos a corto y largo plazo	573	Capital Contribuido	
	697	Capital social	1,788
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	0
		Prima en venta de acciones	34
		Obligaciones subordinadas en circulación	0
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	444
		Resultado de ejercicios anteriores	6,287
		Otras partidas de Capital	0
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0
		Efecto acumulado por conversión	(114)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(97)
		Resultado neto	(422)
		Interés minoritario	0
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	7,920
TOTAL ACTIVO	21,640	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	21,640

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 2019**

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	1,599	
Comisiones y tarifas pagadas	268	
Ingresos por asesoría financiera	-	1,331
RESULTADO POR SERVICIOS		1,331
Utilidad por compraventa	638	
Pérdida por compraventa	340	
Ingresos por intereses	1,010	
Gastos por intereses	1,183	
Resultado por valuación a valor razonable	(1,035)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		(910)
Otros ingresos (egresos) de la operación	87	
Gastos de administración y promoción	1,071	(984)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(563)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		13
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(550)
Impuestos a la utilidad causados	49	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	177	128
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(422)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		(422)
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		(422)

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 2019

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		(422)
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	18	
Amortizaciones de Activos Intangibles	27	
Provisiones	61	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	(128)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	(13)	
Operaciones Discontinuas	-	
Valuación no realizada	-	
Intereses de cartera devengados	-	
Otros	-	(35)
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	14	
Cambio en inversiones en valores	124	
Cambio en deudores por reporto	19	
Cambio en préstamo de valores (activo)	1	
Cambio en cartera de crédito	35	
Cambio en derivados (activo)	200	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	(661)	
Cambio en pasivos bursátiles	3	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	781	
Cambio en acreedores por reporto	1,132	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	(1)	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(300)	
Cambio en derivados (pasivo)	-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(367)	
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	(14)	
Otros	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		966
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	8	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-	
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(456)	
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	-	
Actividades de financiamiento		(448)
Cobros por emisión de acciones	-	
Pagos por reembolsos de capital social	(56)	
Pagos de dividendos en efectivo	(194)	
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	(5)	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(255)
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(194)
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	13	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	370	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	189	

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 2019

(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	Participación no controladora	
Saldo al 31 de diciembre 2018	1,842	34	444	6,570	- 127	- 92	- 88	-	8,583
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de capital	- 54	-	-	- 195	-	-	-	-	- 249
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	- 88	-	-	- 88	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	- 54	-	-	- 283	-	-	- 88	-	- 249
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	- 422	-	- 422
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	- 13	-	-	-	- 13
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	- 5	-	-	- 5
Resultado por interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	- 13	- 5	- 422	-	- 414
Saldo al 30 de septiembre 2019	1,788	34	444	6,287	- 114	- 97	- 422	-	7,920

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	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Operaciones por cuenta de terceros							
Clientes cuentas corrientes							
Bancos de clientes	151	142	319	370	108	370	202
Intereses cobrados de clientes	2	3	3	2	2	5	9
Liquidaciones de operaciones de clientes	293	41	(635)	(512)	164	(427)	(3,102)
Premios cobrados de clientes	1	3	1	2	3	1	3
Liquidaciones con divisas de clientes	37	44	331	(38)	58	93	34
Operaciones en custodia							
Valores de clientes recibidos en custodia	486,565	476,295	483,716	475,932	509,530	459,794	465,547
Operaciones de administración							
Operaciones por administración de activos	81,197	83,669	87,645	92,320	95,567	85,491	82,793
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	26,350	24,488	21,830	21,886	24,031	28,260	31,090
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	2,646	3,085	2,907	3,343	3,805	3,483	3,551
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	19,665	19,445	17,611	17,727	20,459	22,619	23,817
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	10,575	9,790	8,817	8,908	9,626	12,558	13,625
Operaciones de compra de derivados							
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	216	338	287	471	301	1,191	965
De opciones	0	1	0	2	0	1	6
Operaciones de venta de derivados							
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	942	1,027	902	1,326	1,097	1,322	1,222
De opciones	7	5	5	1	2	1	3
Fideicomisos administrados	45,953	46,869	47,111	46,603	46,711	54,681	55,708
Totales por cuenta de terceros	674,600	665,245	670,850	668,343	711,464	669,443	675,473
Operaciones por cuenta propia							
Colaterales recibidos por la entidad							
Deuda Gubernamental	10,712	9,933	9,032	9,410	9,645	10,277	9,435
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	200	2,504	4,313
Instrumentos de patrimonio neto	1,703	1,922	1,535	1,748	2,362	2,008	2,120
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad							
Deuda Gubernamental	10,712	9,933	9,032	9,410	9,645	10,363	9,496
Deuda Bancaria	0	0	0	0	0	716	1,118
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	200	4,722	7,089
Instrumentos de patrimonio neto	1,665	1,906	1,535	1,748	2,362	0	0
Otras cuentas de registro	15,273	15,721	11,798	11,311	17,901	14,080	18,923
Total por cuenta propia	40,065	39,415	32,932	33,627	42,315	44,670	52,494

BALANCE GENERAL	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Activo							
Disponibilidades	189	196	0	370	169	153	244
Cuentas de margen (derivados)	55	42	51	68	96	110	74
Inversiones en valores	16,587	16,699	15,800	16,712	18,536	16,247	17,848
Deudores por reporte (saldo deudor)	0	0	0	19	0	84	69
Préstamo de valores	1	2	1	2	2	1	2
Derivados	0	0	48	116	106	118	82
Cartera de Crédito (neto)	317	347	343	352	440	590	1,045
Cuentas por cobrar (neto)	1,472	1,948	2,488	1,150	1,671	2,157	1,401
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	136	145	153	162	172	180	180
Inversiones permanentes	2,186	1,976	1,849	1,717	1,563	1,522	1,301
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	0	0	0	2	2	6
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	697	702	797	220	194	210	324
Total Activo	21,640	22,057	21,530	20,888	22,951	21,374	22,576
Pasivo							
Pasivos bursátiles	3,213	3,210	3,205	3,211	3,214	3,208	4,206
Préstamos bancarios y de otros organismos	781	274	539	0	0	10	67
Acreedores por reporte	5,346	5,182	4,318	4,214	4,906	3,258	4,187
Préstamo de valores	1	2	1	1	2	1	2
Colaterales vendidos o dados en garantía	2,862	3,297	2,425	3,163	3,636	3,063	3,388
Derivados	83	5	0	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	991	1,339	2,001	1,010	1,175	1,832	894
Impuestos y PTU diferidos (neto)	443	565	637	706	847	826	843
Total Pasivo	13,720	13,874	13,126	12,305	13,780	12,198	13,587
Capital							
Capital Contribuido	1,822	1,822	1,820	1,876	1,926	1,926	1,926
Capital Ganado	6,098	6,361	6,584	6,707	7,245	7,250	7,063
Interes Minoritario	0	0	0	0	0	0	0
Total Capital	7,920	8,183	8,404	8,583	9,171	9,176	8,989
Total Pasivo y Capital Contable	21,640	22,057	21,530	20,888	22,951	21,374	22,576

ESTADO DE RESULTADOS	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas	1,599	1,283	875	1,540	1,150	790	366
Comisiones y tarifas pagadas	268	185	91	407	289	198	97
Resultados por servicios	1,331	1,098	784	1,133	861	592	269
Utilidad por compraventa	638	169	58	803	531	456	123
Pérdida por compraventa	340	128	46	459	256	155	51
Ingresos por intereses	1,010	637	305	1,441	1,085	749	365
Gastos por intereses	1,183	752	365	1,649	1,245	862	412
Resultado por valuación a valor razonable	(1,035)	(586)	(275)	(715)	(361)	(542)	(363)
Margen Financiero por Intermediación	(910)	(660)	(323)	(579)	(246)	(354)	(338)
Otros ingresos (egresos) de la operación	87	35	(17)	279	211	139	132
Gastos de administración y promoción	1,071	699	362	1,439	1,068	651	371
Resultado de la operación	(563)	(226)	82	(606)	(242)	(274)	(308)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	13	33	7	276	229	224	40
Resultado antes de impuestos	(550)	(193)	89	(330)	(13)	(50)	(268)
Impuestos a la utilidad causados	49	14	7	67	73	63	24
Impuestos a la utilidad diferidos	177	55	(18)	236	102	123	111
Resultado antes de operaciones discontinuas	(422)	(152)	64	(161)	16	10	(181)
Operaciones discontinuas	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Neto	(422)	(152)	64	(161)	16	10	(181)

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.

Los indicadores financieros del Corporativo en general se mantienen en niveles positivos, el índice de retorno sobre activos (ROA) tuvo una disminución de 126 puntos base durante el 3T 2019 con relación al 2T 2019, debido al incremento de los activos productivos. Asimismo, el índice sobre retorno del patrimonio (ROE) indica un decremento durante el 3T 2019 de 1,010 puntos base con respecto al 2T 2019.

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 General 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 valorar 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:

	2019	2018
Compañías	Participación	Accionaria
Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias	100%	100%
Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	99.99%	99.99%
GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias	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.	99.99%	99.99%
GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V.	99.99%	99.99%
Fomenta GBM, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R.	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**

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.

- **GBM Ventures, S.A. de C.V.**

GBM Ventures, 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.

Nuevos pronunciamientos contables

NIF emitidas por el CINIF aplicables al Corporativo

Al 31 de diciembre de 2018, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Entidad:

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2019:

NIF D-5, Arrendamientos - El reconocimiento contable para el arrendador no tiene cambios y sólo se adicionan requerimientos de revelación. Para el arrendatario, introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos que elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables, por lo que éste debe reconocer los activos y pasivos de todos los arrendamientos con duración superior a 12 meses (a menos que el activo subyacente sea de bajo valor). Consecuentemente el impacto más importante, será un aumento en los activos bajo arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario al reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que refleja la obligación de los pagos por arrendamiento a valor presente. Los siguientes aspectos deben considerarse al aplicar esta NIF: a) se define un arrendamiento como un contrato que transfiere al arrendatario el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, por lo tanto, se debe evaluar, al inicio del contrato, si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado; b) cambia la naturaleza de los gastos relacionados con arrendamientos, al reemplazar el gasto por arrendamiento operativo conforme al Boletín D-5, por un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso (en los costos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el RIF); c) modifica la presentación en el estado de flujos de efectivo al reducirse las salidas de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento para reflejar los pagos de los pasivos por arrendamiento; d) modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.

Mejoras a las NIF 2018 - Se emitieron las siguientes mejoras que no generan cambios contables:

Durante 2018 la Comisión modificó las Disposiciones con el objetivo de incorporar las siguientes NIF e indicar que su entrada en vigor será a partir del 1 de enero de 2020:

NIF B-7, Adquisiciones de negocios - Se aclara que un pasivo contingente de un negocio adquirido debe reconocerse a la fecha de compra como una provisión, si dicha partida representa una obligación presente para el negocio adquirido que surge de sucesos pasados.

NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros; NIF C-3, Cuentas por cobrar; NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura; NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar; NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar; y NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés - Estas seis nuevas NIF relativas a instrumentos financieros no han entrado en vigor; sin embargo, se hicieron precisiones para unificar y homologar los términos utilizados en ellas para hacer consistentes todas las normas entre sí.

Se han emitido las siguientes NIF:

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2018:

NIF B-17, Determinación del valor razonable
NIF C-3, Cuentas por cobrar
NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos
NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar
NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar
NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar
NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes
NIF D-2, Costos por contratos con clientes

NIF B-17, Determinación del valor razonable - Define el valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación (es decir, un valor actual basado en un precio de salida). Para determinar el valor razonable se requiere considerar: a) el activo o pasivo particular que se está valuando; b) para un activo no monetario, el mayor y mejor uso del activo, y, si el activo es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente; c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o el pasivo; y d) la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinar el valor razonable, las cuales deben maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

NIF C-3, Cuentas por cobrar - Los principales cambios consisten en especificar que: a) las cuentas por cobrar se basan en un contrato representan un instrumento financiero; b) la estimación para incobrabilidad para cuentas comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas; c) desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse con base en dicho valor presente, y d) presentar un análisis del cambio entre saldos inicial y final de la estimación para incobrabilidad.

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos - Se ajustó en la definición de pasivo el término de probable eliminando el de virtualmente ineludible. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros de las entidades.

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC) - Determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, las cuales deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará y propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los IFC, lo que implica que se deberán hacer estimaciones que deben ser ajustadas periódicamente con base en la experiencia obtenida. Asimismo, para los IFC que devengan intereses tiene que determinarse cuánto y cuando se estima

recuperar ya que el monto recuperable debe estar a su valor presente.

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar - Se establece: a) la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales; b) valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, y c) al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.

NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar - Especifica la clasificación de los instrumentos financieros en el activo con base en el modelo de negocios: a) si es generar una utilidad a través de un rendimiento contractual, predeterminado en un contrato, se reconocen a su costo amortizado; b) si además se utilizan para generar una ganancia con base en su compraventa se reconocen con base en su valor razonable. No se separará el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento anfitrión, sino que todo se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes - Previamente no existía un pronunciamiento normativo contable mexicano sobre el tema de reconocimiento de ingresos por lo que los principales cambios se enfocan en dar mayor consistencia en el reconocimiento de los ingresos y eliminar las debilidades en la normativa supletoria anterior. Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes pasos: a) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos; b) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; c) la asignación del monto de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes; d) la introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; e) el reconocimiento de derechos de cobro, que en algunos casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir, y f) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a un cliente.

NIF D-2, Costos por contratos con clientes - Separa la normativa del reconocimiento de los costos por contratos con clientes de la correspondiente al reconocimiento de los ingresos por contratos con clientes y amplía el alcance para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

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

Inversiones en valores

Al cierre del 3T2019 las inversiones en valores se ubicaron en \$16,587 mostrando un decremento por (\$1,949); 10.51% menos en comparación con el 3T2018. En ambos periodos la concentración de la posición de la cartera es en instrumentos de patrimonio.

Concepto	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Títulos para negociar	16,587	16,699	15,800	16,712	18,536	16,247	17,848
Sin Restricciones	7,997	7,552	7,996	9,142	9,419	9,065	9,943
Deuda gubernamental	70	94	92	167	135	195	297
Deuda bancaria	39	34	41	6	9	2	2
Otros títulos de deuda	1	65	62	62	113	91	261
Instrumentos de patrimonio neto	7,887	7,359	7,801	8,907	9,162	8,777	9,383
Restringidos o dados en garantía	8,590	9,147	7,804	7,570	9,117	7,182	7,905
Deuda gubernamental	2,181	1,605	643	1,059	893	660	631
Deuda bancaria	1,748	2,064	1,699	1,883	2,059	716	1,118
Otros títulos de deuda	1,628	1,808	2,281	2,140	2,296	2,218	2,776
Instrumentos de patrimonio neto	3,033	3,670	3,181	2,488	3,869	3,588	3,380
Total	16,587	16,699	15,800	16,712	18,536	16,247	17,848

En resultados se registró utilidad por compraventa neta por \$298, intereses pagados netos por \$(173) y el resultado por valuación fue por \$(1,035), con ello se acumularon ganancias por operaciones de títulos para negociar por \$295.

Operaciones de reporto

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 reporto" o "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda.

Los acreedores por reporto tuvieron variación positiva de \$440 lo que equivaldría a un incremento del 8.97% en el 3T 2019 con respecto al 3T 2018 al cerrar en \$5,346.

Concepto	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Deudores por reporto							
Deuda gubernamental	10,502	9,647	8,756	8,836	9,363	10,000	9,158
Deuda bancaria	0	0	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	200	251	4,294
Subtotal	10,502	9,647	8,756	8,836	9,563	10,251	13,452
Acreedores por reporto							
Deuda gubernamental	1,976	1,318	361	208	601	369	345
Deuda bancaria	1,746	2,062	1,697	1,879	2,058	717	1,114
Otros títulos de deuda	1,624	1,802	2,260	2,127	2,247	2,172	2,728
Subtotal	5,346	5,182	4,318	4,214	4,906	3,258	4,187
Colaterales vendidos o dados en garantía							
Deuda gubernamental	10,502	9,653	8,756	8,836	9,363	10,000	9,158
Deuda bancaria	0	0	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	200	251	4,294
Total	10,502	9,653	8,756	8,836	9,563	10,251	13,452
Total	15,848	14,835	13,074	13,050	14,469	13,509	17,639

Los intereses a favor reconocidos en resultados al 3T2019 ascendieron a \$912, en tanto los intereses pagados fueron por \$855.

Cartera de crédito

La cartera de crédito presentó en el 3T2019 un decremento de 27.95%, es decir, \$123 menos en relación con el 3T2018 al ubicarse en \$317. Un porcentaje significativo de los créditos otorgados por Fomenta GBM (subsidiaria de la Entidad) cuentan con garantías.

Concepto	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Cartera de Crédito							
Cartera de crédito vigente							
Créditos comerciales							
Actividad empresarial o comercial	317	347	343	352	440	590	1,045
Total	317	347	343	352	440	590	1,045

Al 3T 2019 se registraron en resultados ingresos por intereses generados por la cartera de crédito por \$38.

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 3T 2019 los instrumentos financieros derivados en su posición activa aumento en \$208 respecto al 3T 2018, un incremento del 6.67%, y la posición pasiva aumento \$397, un 13.18% más en comparación al 3T 2018. La posición se concentró en instrumentos derivados Swaps, la integración es la siguiente:

CORPORATIVO	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	3	3	-	4	4	-	4	4	-	9	9	-	2	2	-	2	2	-	2	2	-
DC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	383	383	-	397	397	-	396	396	-
WAL	-	-	-	1	1	-	1	1	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ALF F	-	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IPC	152	152	-	153	153	-	152	152	-	146	146	-	176	176	-	371	371	-	79	79	-
Futuros extranjeros	-	-	-	-	-	-	272	272	-	242	242	-	5	5	-	47	47	-	163	163	-
Subtotal	155	155	-	159	159	-	429	429	-	399	399	-	566	566	-	817	817	-	640	640	-
Opciones																					
DA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-	-	-	-	3	3	-	4	4	-
Opciones extranjeros	-	-	-	-	-	-	4	4	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-	3	3	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	4	4	-	5	5	-	-	-	-	5	5	-	7	7	-
Swaps																					
IRS	3,171	3,254	- 83	3,260	3,265	- 5	2,563	2,515	48	2,293	2,177	116	2,552	2,446	106	2,076	1,958	118	2,755	2,673	82
Subtotal	3,171	3,254	- 83	3,260	3,265	- 5	2,563	2,515	48	2,293	2,177	116	2,552	2,446	106	2,076	1,958	118	2,755	2,673	82
Total	3,326	3,409	- 83	3,419	3,424	- 5	2,996	2,948	48	2,697	2,581	116	3,118	3,012	106	2,898	2,780	118	3,402	3,320	82

En resultados por operaciones con derivados se registraron ganancias por \$4 por concepto de compraventa y la pérdida por valuación a valor razonable fue por \$167.

Cuentas por cobrar (neto)

Al cierre del 3T 2019 las cuentas por cobrar registraron una disminución por \$199 en relación con el 3T 2018, es decir, 11.91% menos, integrándose de la siguiente manera:

Concepto	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Cuentas por cobrar							
Deudores por liquidación de operaciones	591	1,041	1,679	385	885	1,399	659
Inversiones en valores	554	815	1,184	380	771	1,033	591
Derivados	0	0	0	0	0	0	0
Compraventa de divisas	37	226	495	5	114	366	68
Deudores diversos	881	907	809	765	786	758	742
Premios, comisiones y derechos por cobrar	2	2	3	1	1	5	2
Deudores por Colaterales Otorgados en Efectivo	111	57	43	0	0	0	0
Clientes cuenta corriente y margen	0	0	0	4	0	0	0
SalDOS a favor de impuestos e impuestos acreditables	175	202	130	153	144	127	103
Préstamos y otros adeudos del personal	44	46	47	48	45	47	45
Otros deudores	549	600	586	559	596	579	592
Total	1,472	1,948	2,488	1,150	1,671	2,157	1,401

Inmuebles, mobiliario y equipo, (neto)

Al 3T 2019 y 3T 2018, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación, se integran como sigue:

Concepto	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Inmuebles, mobiliario y equipo							
Terrenos	22	23	22	22	22	22	22
Construcciones	23	25	28	31	34	35	36
Equipo de cómputo	8	9	11	12	15	18	12
Mobiliario	19	20	21	23	24	25	28
Adaptaciones y mejoras	64	68	71	74	77	80	82
Total	136	145	153	162	172	180	180

Al 3T 2019 se registró en resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones un gasto por \$26.

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes cerraron el 3T 2019 en \$2,186 mostrando un incremento de \$623, es decir, 39.89% más con relación al 3T 2018.

Concepto	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Inversiones permanentes							
Sociedades de Inversión	68	68	68	68	68	68	68
Otras	2,118	1,908	1,781	1,649	1,495	1,454	1,233
Total	2,186	1,976	1,849	1,717	1,563	1,522	1,301

Otros activos

A continuación, se integra el rubro de otros activos al 3T de 2019 y 2018:

Concepto	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Otros activos							
Cargos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Pagos anticipados	49	45	46	46	44	63	62
Intangibles (software)	59	67	75	86	100	85	105
Depósitos en garantía y otros activos de largo plazo	572	574	576	12	10	17	16
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	17	16	100	76	40	45	141
Total	697	702	797	220	194	210	324

En el 3T 2019 los Otros activos aumento \$503, es decir, 259.28% más con relación al 3T 2018, para el 1T 2019 se reconoció una comisión por desempeño de \$553.

Pasivos bursátiles

Al 3T2019 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	2019	2019	2019	2018			
			3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
GBM 18	19/04/2018 al 06/04/2023	TIIE + 0.60%	352	351	351	351	352	351	-
GBM 17	25/05/2017 al 14/05/2020	TIIE + 0.65%	-	652	650	654	652	651	650
GBM 16	25/02/2016 al 18/02/2021	TIIE + 0.50%	1,207	1,204	1,203	1,201	1,206	1,204	1,203
GBM 15	15/10/2015 al 08/10/2020	TIIE + 0.50%	-	1,003	1,001	1,005	1,004	1,002	1,000
GBM 14	14/08/2014 al 25/07/2019	TIIE + 0.40%	-	-	-	-	-	-	1,353
GBM 19	19/09/2019 al 19/09/2022	TIIE + 0.40%	1,654	-	-	-	-	-	-
Total			3,213	3,210	3,205	3,211	3,214	3,208	4,206

En resultados al 3T2019 se registraron \$220 por concepto de pago de intereses por pasivos bursátiles. Los Certificados Bursátiles de clave GBM 14, amortizaron anticipadamente en el mes de abril de 2018; para el 3T 2019 se amortizaron anticipadamente los Certificados Bursátiles de clave GBM 15 y GBM 17.

Otras cuentas por pagar

Al cierre del 3T 2019 y 2018 los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

Concepto	2019			2018			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Otras cuentas por pagar							
Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	991	1,339	2,001	1,010	1,175	1,832	894
Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	3	3	5	27	17	32	17
Dividendos por pagar	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al valor agregado	39	37	35	50	29	32	29
Otros impuestos y derechos por pagar	2	2	2	5	2	3	6
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	31	82	97	130	20	80	49
Obligaciones por beneficios definidos	145	94	152	92	181	125	152
Provisiones para obligaciones diversas	88	97	143	172	127	122	126
Otros acreedores diversos	195	168	174	102	166	182	172
Acreedores por liquidación de operaciones	488	856	1,393	432	633	1,256	343
Total	991	1,339	2,001	1,010	1,175	1,832	894

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 3T 2019.

Concepto	2019		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Activo			
Disponibilidades	189	-	189
Cuentas de margen (derivados)	55	-	55
Títulos para negociar	16,587	-	16,587
Deudores por reporto	-	-	-
Préstamo de valores	1	-	1
Derivados	-	-	-
Cartera de crédito	317	-	317
Otras cuentas por cobrar, neto	1,046	426	1,472
Total	18,195	426	18,621
Concepto	2019		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Pasivo			
Pasivos bursátiles	-	3,213	3,213
Acreedores por operaciones de reporto	5,346	-	5,346
Préstamo de valores	1	-	1
Operaciones que representan un préstamo con colateral	2,862	-	2,862
Derivados	83	-	83
Otras cuentas por pagar	991	-	991
Total	9,283	3,213	12,496
Activos menos pasivos	8,912	(2,787)	6,125

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 3T 2019, ascienden a:

Balance	2019		Resultados	2019	
	3T			3T	
Renta		2	Comisiones		36
Comisiones		21	Comisiones por colocación		12
Créditos otorgados		55	Rebates and cash equities		24
Servicios de administración		22	Intereses		7
			Renta		22
			Servicios de administración		325
			</		

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 3T 2019, ascienden a \$454 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 3T 2019 ascienden a \$92 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 3T 2019.

Información por segmentos	2019		
	Gestión de activos	Intermediación bursátil	Total
Comisiones y tarifas (netas)	383	948	1,331
Resultado por compra-venta (neto)	255	43	298
Ingreso- gastos por intereses (neto)	(253)	80	(173)
Resultado por valuación a valor razonable	(874)	(161)	(1,035)
Margen financiero por intermediación	(872)	(38)	(910)
Otros ingresos (egresos) de la operación	87	0	87
Gastos de administración y promoción	1,071	0	1,071
Resultado de la Operación	(1,473)	910	(563)

Comisiones y tarifas

Al 3T 2019, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

Concepto	2019				2018				
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas									
Compraventa de valores	241	87	79	75	394	111	82	105	96
Actividades fiduciarias	33	12	6	15	43	11	10	9	13
Custodia o administración de bienes	13	4	5	4	18	5	5	4	4
Intermediación financiera	201	64	74	63	304	76	78	81	69
Operaciones con sociedades de inversión	454	145	151	158	694	147	183	182	182
Otras comisiones y tarifas cobradas	657	4	93	560	87	40	2	43	2
Total	1,599	316	408	875	1,540	390	360	424	366

Concepto	2019				2018				
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas pagadas									
Compraventa de valores	1	0	1	0	2	1	0	1	0
Bolsas de Valores	26	11	8	7	36	10	7	9	10
Intermediarios financieros	101	29	37	35	144	41	34	40	29
Indeval	23	8	8	7	30	13	2	8	7
Otras comisiones y tarifas pagadas	117	35	40	42	195	53	48	43	51
Total	268	83	94	91	407	118	91	101	97

Resultados de operaciones con instrumentos financieros

Al 3T 2019 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

Concepto	2019				2018				
	Acumulado	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Utilidad por compraventa	638	469	111	58	803	272	75	333	123
Pérdida por compraventa	340	212	82	46	459	203	101	104	51
Ingresos por intereses	1,010	373	332	305	1,441	356	336	384	365
Gastos por intereses	1,183	431	387	365	1,649	404	383	450	412
Resultado por valuación a valor razonable	(1,035)	(449)	(311)	(275)	(715)	(354)	181	(179)	(363)
Total	(910)	(250)	(337)	(323)	(579)	(333)	108	(16)	(338)

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 3T 2019 el importe de la reserva legal asciende a \$444 cifra que representa el 24.40% del Capital Social. El día 01 de octubre de 2018 el Corporativo realizó un reembolso de capital por \$504,744,999.99, provenientes: (i) \$49,698,226 de la disminución de la parte mínima fija del capital social; y (ii) \$455,046,773.99 de la cuenta de resultado de ejercicios anteriores. El día 17 de enero de 2019 el Corporativo realizó un reembolso de capital por \$250,000,000, provenientes de: (i) \$54,308,488.00 de la disminución de la parte variable del capital social; (ii) \$2,037,008.00 de la cuenta de actualización del capital social; y (iii) \$193,654,504 de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

El capital social de Corporativo a valor nominal al 3T 2019, y luego del más reciente reembolso de capital mencionado, se integra como sigue:

	<i>Previo al Reembolso</i>	<i>Reembolso</i>	<i>Después de la Disminución y Reembolso</i>
<u>Capital Social</u>	\$1,842'098,469.00		\$1,787'789,981.00
Parte Fija	\$971'137,301.00		\$971'137,301.00
Parte Variable	\$870'961,168.00	\$54'308,488.00	\$816'652,680.00
<u>Acciones en Circulación</u>	1,500'000,000		1,500'000,000

Contingencias

Al 30 de septiembre de 2019 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 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 3T 2019.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado

El monto de los activos ponderados por riesgo de mercado es por \$2,917.

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

Requerimientos de capital por riesgo de crédito

RIESGO DE CREDITO	Requerimiento de Capital
Contraparte en las operaciones de reporto y de derivados	6
Emissor 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 \$185 con activos ponderados por \$796.

Al 3T 2019, 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.

Calificación

Al 3T 2019, las calificaciones asignadas a Corporativo por HR Ratings son las siguientes:

Fitch Ratings:

- Riesgo Contraparte Corto Plazo F1+ (mex) (29 de agosto de 2019): 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 2019): 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 (20 mayo 2019): 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 (20 mayo 2019): 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