



Estados Financieros

Información al 30 de septiembre de 2014

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 039000 México, D.F.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de Septiembre de 2014

(Cifras en millones de pesos)



CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	-
Dividendos por cobrar de clientes	-
Intereses por cobrar de clientes	-
Liquidaciones de operaciones de clientes	-
Premios de clientes	-
Liquidaciones con divisas de clientes	-
Cuentas de margen en operaciones con futuros	-
Otras cuentas corrientes	-
	<hr/>

VALORES DE CLIENTES

Valores de clientes recibidos en custodia	-
Valores y documentos recibidos en garantía	-
Valores de clientes en el extranjero	-
	<hr/>

OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES

Operaciones de reporto de clientes	-
Operaciones de préstamo de valores de clientes	-
Operaciones de compra de futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-
Operaciones de venta de futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-
Operaciones de compra de opciones de clientes	-
Operaciones de venta de opciones de clientes	-
Operaciones de compra de swaps	-
Operaciones de venta de swaps	-
Operaciones de compra de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-
Operaciones de venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-
Fideicomisos administrados	-
	<hr/>

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

CUENTAS DE REGISTRO PROPIAS

Activos y pasivos contingentes	-
Efectivo, valores y documentos recibidos en garantía	-
	<hr/>

OPERACIONES DE REPORTO

Titulos a recibir por reporto	-
Bienes a recibir en garantía por reporto	-
Menos:	-
Acreeedores por reporto	-
Bienes a entregar en garantía por reporto	-
	<hr/>

Titulos a entregar por reporto	-
Bienes a entregar en garantía por reporto	-
Menos:	-
Deudores por reporto	-
Bienes a recibir en garantía por reporto	-
	<hr/>

OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES

Valores a recibir por préstamo de valores	-
Menos:	-
Bienes a entregar en garantía por préstamo de valores	-
	<hr/>
Valores a entregar por préstamo de valores	-
Menos:	-
Bienes a recibir en garantía por préstamo de valores	-
	<hr/>

TOTALES POR CUENTA PROPIA

El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/home/normatividad.html

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

RESPONSABLE DE AUDITRÍA

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 039000 México, D.F.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de Septiembre de 2014

(Cifras en millones de pesos)



ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	24	Pasivos bursátiles	3,509
Inversiones en valores		Préstamos bancarios y de otros organismos	
Títulos para negociar	9,776	De corto plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	De largo plazo	-
Títulos conservados a vencimiento	9,776	Operaciones con valores y derivadas	
Operaciones con valores y derivadas		Saldos acreedores en operaciones de reporto	-
Saldos deudores en operaciones de reporto	-	Operaciones que representan un préstamo con colateral	-
Operaciones que representan un préstamo con colateral	-	Saldos acreedores en operaciones de préstamo de valores	1
Saldos deudores en operaciones de préstamo de valores	0	Operaciones con instrumentos financieros derivados	1
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	Otras cuentas por pagar	
Cuentas por cobrar (neto)	1,134	I.S.R. y P.T.U. por pagar	43
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	68	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Inversiones permanentes en acciones	2,221	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	643
Impuestos diferidos (neto)	-	Obligaciones subordinadas en circulación	-
Otros activos		Impuestos diferidos (neto)	972
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	98	Créditos diferidos y cobros por anticipado	0
Otros activos	1	TOTAL PASIVO	5,168
	13,322	Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	2,313
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	(13)
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Donativos	2,300
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	302
		Resultado de ejercicios anteriores	4,118
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Resultado por conversión de operaciones extranjeras	-
		Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	-
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Por valuación de activo fijo	-
		Por valuación de inversiones permanentes en acciones	-
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-
		Resultado neto	1,434
		Interés minoritario	5,854
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,154
TOTAL ACTIVO	13,322	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	13,322

El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

www.gbm.com.mx

www.gbm.com.mx/home/normatividad.html

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

RESPONSABLE DE AUDITRÍA

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 039000 México, D.F.

ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL**1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de Septiembre de 2014

(Cifras en millones de pesos)



Comisiones y tarifas cobradas	1	
Comisiones y tarifas pagadas	17	
Ingresos por Asesoría Financiera	-	(16)
RESULTADO POR SERVICIOS		(16)
Utilidad por compraventa	555	
Pérdida por compraventa	225	
Ingresos por intereses	37	
Gastos por intereses	112	
Resultado por valuación a valor razonable	1,426	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	1,680
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		1,680
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN		1,664
Gastos de administración	44	44
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		1,620
Otros productos	42	
Otros gastos	-	42
RESULTADO ANTES DE I.S.R. Y P.T.U.		1,662
ISR y PTU causados	67	
ISR y PTU diferidos	(402)	469
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS		1,193
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		241
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		1,434
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		1,434
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		1,434

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

www.gbm.com.mx

www.gbm.com.mx/home/normatividad.html

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

RESPONSABLE DE AUDITRÍA

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUIJO

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, D.F.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de Septiembre de 2014

(Cifras en millones de pesos)



CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	125	
Dividendos por cobrar de clientes	-	
Intereses por cobrar de clientes	3	
Liquidaciones de operaciones de clientes	31	
Premios de clientes	1	
Liquidaciones con divisas de clientes	-	
Cuentas de margen en operaciones con futuros	-	
Otras cuentas corrientes	-	160
		<hr/>

VALORES DE CLIENTES

Valores de clientes recibidos en custodia	233,259	
Valores y documentos recibidos en garantía	-	
Valores de clientes en el extranjero	-	233,259
		<hr/>

OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES

Operaciones de reporto de clientes	34,588	
Operaciones de préstamo de valores de clientes	10,450	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	13,592	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	623	
Operaciones de compra de futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	276	
Operaciones de venta de futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	592	
Operaciones de compra de opciones de clientes	-	
Operaciones de venta de opciones de clientes	8	
Operaciones de compra de swaps	-	
Operaciones de venta de swaps	-	
Operaciones de compra de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	
Operaciones de venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	
Fideicomisos administrados	11,140	71,269
		<hr/>

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

304,688

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

CUENTAS DE REGISTRO PROPIAS

Activos y pasivos contingentes	-	
Efectivo, valores y documentos recibidos en garantía	13,550	13,550
		<hr/>

OPERACIONES DE REPORTO

Titulos a recibir por reporto	-	
Bienes a recibir en garantía por reporto	-	
Menos:		
Acreeedores por reporto	-	
Bienes a entregar en garantía por reporto	-	-
		<hr/>

OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES

Titulos a entregar por reporto	-	
Bienes a entregar en garantía por reporto	-	
Menos:		
Deudores por reporto	-	
Bienes a recibir en garantía por reporto	-	-
		<hr/>

OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES

Valores a recibir por préstamo de valores	-	
Menos:		
Bienes a entregar en garantía por préstamo de valores	-	-
Valores a entregar por préstamo de valores	-	
Menos:		
Bienes a recibir en garantía por préstamo de valores	-	-
		<hr/>

TOTALES POR CUENTA PROPIA

13,550

El presente balance general consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

www.gbm.com.mx

www.gbm.com.mx/home/normatividad.html

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

RESPONSABLE DE AUDITORÍA

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, D.F.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de Septiembre de 2014

(Cifras en millones de pesos)



ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	404	Pasivos bursátiles	3,509
Cuentas de margen (derivados)	19	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	-
Títulos para negociar	23,311	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Operaciones con valores y derivadas	
Títulos conservados a vencimiento	23,311	Saldos acreedores en operaciones de reporto	11,081
Operaciones con valores y derivadas		Operaciones que representan un préstamo con colateral	1,781
Saldos deudores en operaciones de reporto	588	Saldos acreedores en operaciones de préstamo de valores	1
Operaciones que representan un préstamo con colateral	-	Operaciones con instrumentos financieros derivados	12,864
Saldos deudores en operaciones de préstamo de valores	1	Otras cuentas por pagar	
Operaciones con instrumentos financieros derivados	589	I.S.R. y P.T.U. por pagar	110
Cartera de crédito		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Vigente		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,184
Créditos comerciales	1,248	Obligaciones subordinadas en circulación	-
Vencida		Impuestos diferidos (neto)	1,030
Créditos comerciales	0	Créditos diferidos y cobros por anticipado	0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	TOTAL PASIVO	18,587
Cuentas por cobrar (neto)	457	Capital Contable	
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	298	Capital Contribuido	
Inversiones permanentes en acciones	152	Capital social	2,313
Impuestos diferidos (neto)	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
Otros activos		Prima en venta de acciones	(13)
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	262	Obligaciones subordinadas en circulación	-
Otros activos	2	Donativos	2,300
	26,742	Capital Ganado	
		Reservas de capital	302
		Resultado de ejercicios anteriores	4,241
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Resultado por conversión de operaciones extranjeras	(123)
		Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	-
		Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de activo fijo	-
		Por valuación de inversiones permanentes en acciones	-
		Ajustes por obligaciones laborales al retro	-
		Resultado neto	1,434
		Interés minoritario	0
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,155
TOTAL ACTIVO	26,742	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	26,742

El presente balance general consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/home/normatividad.html

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

RESPONSABLE DE AUDITORÍA

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, D.F.
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL
 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014**
 Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de Septiembre de 2014
 (Cifras en millones de pesos)



Comisiones y tarifas cobradas	1,125	
Comisiones y tarifas pagadas	79	
Ingresos por Asesoría Financiera	-	1,046
RESULTADO POR SERVICIOS		1,046
Utilidad por compraventa	659	
Pérdida por compraventa	296	
Ingresos por intereses	177	
Gastos por intereses	170	
Resultado por valuación a valor razonable	1,548	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	1,918
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		1,918
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN		2,964
Gastos de administración	960	960
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		2,004
Otros productos	35	
Otros gastos	1	34
RESULTADO ANTES DE I.S.R. Y P.T.U.		2,038
ISR y PTU causados	(148)	
ISR y PTU diferidos	(425)	(574)
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS		1,464
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		(30)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		1,434
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		1,434
Interés minoritario		0
RESULTADO NETO MAYORITARIO		1,434

El presente estado de resultados consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los Directivos que lo suscriben.

www.gbm.com.mx

www.gbm.com.mx/home/normatividad.html

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

RESPONSABLE DE AUDITORÍA

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, D.F.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de Septiembre de 2014

(Cifras en millones de pesos)



Resultado neto		1,434
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	-	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	-	
Depreciaciones y amortizaciones	28	
Provisiones	-	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	574	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	30	
Operaciones discontinuadas	-	632
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	(19)	
Cambio en inversiones en valores	(4,635)	
Cambio en deudores por reporto	2,513	
Cambio en préstamo de valores (activo)	(1)	
Cambio en derivados (activo)	-	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	(431)	
Cambio en pasivos bursátiles	1,357	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(396)	
Cambio en acreedores por reporto	(150)	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	1	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	14	
Cambio en derivados (pasivo)	-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	418	
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	(50)	
Pagos de impuestos a la utilidad	(574)	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(1,953)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(136)	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-	
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-	
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-	
Cobros de dividendos en efectivo	-	
Pagos por adquisición de activos intangibles	-	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-	
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(136)
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	-	
Pagos por reembolsos de capital social	-	
Pagos de dividendos en efectivo	-	
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-	
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		-
Incremento o disminución neta de efectivo		(23)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación		(11)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		437
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		404

El presente estado de flujos de efectivo consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los Directivos que lo suscriben.

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/home/normatividad.html

DIRECTOR GENERAL

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

RESPONSABLE DE AUDITORÍA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, D.F.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

Expresados en moneda de poder adquisitivo de Septiembre de 2014

(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	Resultado neto		Participación no controladora
Saldo al inicio del periodo	2,313	(13)	236	2,990	(112)	1,318	(1)	6,733
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS								
Suscripción de acciones	-	-	-	(0)	-	-	-	(0)
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	66	(67)	-	-	-	(1)
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	1,318	-	(1,318)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	66	1,251	-	(1,318)	-	(1)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL								
Utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	-	-	-	-	-	1,434	-	1,434
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	(11)	-	-	(11)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	(11)	1,434	0	1,423
Saldo al final del periodo	2,313	(13)	302	4,241	(123)	1,434	(0)	8,155

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivadas de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los Directivos que lo suscriben.

www.gbm.com.mx

www.gbm.com.mx/home/normatividad.html

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

RESPONSABLE DE AUDITORÍA

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez, C.P. 03900, México, D.F.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014

(En millones de pesos)

1. Actividad y entorno regulatorio

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. (“Corporativo”) 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 como extranjeras (el grupo empresarial, en conjunto “GBM”). Por lo que respecta a las entidades financieras mexicanas que forman parte de GBM, las mismas se encuentran bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y del Banco de México, y reguladas por la Ley del Mercado de Valores, la Ley de Fondos de Inversión, las disposiciones que emanan de éstas leyes así como por las reglas aplicables emitidas por Banco de México.

La actividad principal de 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. En la Nota 2 a estos Estados Financieros se indican las actividades de sus Subsidiarias.

Las acciones de Corporativo se encuentran listadas para su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

2. Principales políticas contables

Las principales políticas contables que sigue GBM, cumplen con los criterios contables de las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., así como con aquellos establecidos por la CNBV en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, por lo que respecta a GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante de GBM. Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para la valuación de algunas de las partidas incluidas en 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, aplicando el juicio profesional, 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:

- a. **Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y notas al 30 de septiembre de 2014 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.
- b. **Consolidación de estados financieros** - 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:

	<u>Porcentaje de participación</u>	
	2014	2013
Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias	100%	100%
GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	99.99%	99.99%
Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada	99.99%	99.99%
Operadora GBM, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	99.99%	99.99%
GBM Capital, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias	99.99%	99.99%
GBM Infraestructura, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%

GBM Estructuración, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
GBM Wealth Management, S. de R.L. de C.V.	99.99%	99.99%

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, B.W.I. 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 Distribuidora de Títulos E Valores Mobiliarios S/A, intermediaria en el mercado de valores brasileño.

GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa -

GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (la “Casa de Bolsa”) es una intermediaria en el mercado de valores mexicano, que realiza las actividades y servicios previstos en la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa emitidas por la CNBV.

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 (“Fomenta GBM”) 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.

Operadora GBM, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión -

Operadora GBM, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la “Operadora”) tiene como principal actividad prestar servicios administrativos, manejar carteras de valores, promover las acciones de las sociedades de inversión que administra y demás actividades necesarias para su operación, según se contemplan en la Ley de Fondos de Inversión y en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades de Inversión y a las Personas que les Prestan Servicios emitidas por la CNBV.

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

GBM Capital, S. de R.L. de C.V. (“GBM Capital”), 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.

Corporativo posee el 99% de las acciones representativas del capital social de GBM Capital mientras que Portfolio, el 1%. A su vez, GBM Capital posee el 99% de las acciones de GBM Holding Limitada, quien a su vez posee el 99% de las acciones de GBM Corredores de Bolsa Limitada, ambas constituidas en Chile. GBM Holding Limitada tiene por objeto 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 Corredores de Bolsa Limitada realiza actividades de intermediación y servicios de asesoría de valores en el mercado chileno principalmente. 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 Infraestructura, S.A. de C.V. -

GBM Infraestructura, S.A. de C.V., tiene como principal actividad la administración, prestación de servicios administrativos y de análisis de proyectos a fideicomisos y empresas dedicadas a proyectos de infraestructura. A la fecha, funge como administrador del fideicomiso emisor de certificados de capital de desarrollo conocido como GBM Infraestructura I.

GBM Estructuración, S.A. de C.V. -

GBM Estructuración, S.A. de C.V., tiene como principal actividad promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social y constituir o participar en fideicomisos de cualquier naturaleza, ya sea como fideicomitente afectando bienes al patrimonio de los mismos, como fideicomisario o administrador. A la fecha, se mantiene como administrador del fideicomiso emisor de certificados de capital de desarrollo conocido como GBM Estructuración I.

GBM Wealth Management, S. de R.L. de C.V. -

GBM Wealth Management, S. de R.L. de C.V., tiene como principal actividad la prestación de servicios de manejo de cartera de valores, que comprende el ofrecimiento o la prestación habitual de servicios de asesoría, supervisión y toma de decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros y en general la prestación de cualquier servicio de asesoría financiera y patrimonial.

- c. **Conversión de estados financieros de subsidiarias en el extranjero** - Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, estos se modifican en la moneda de registro para presentarse bajo criterios contables establecidos por la Comisión. A partir de 2008, por las operaciones extranjeras cuya moneda de registro y funcional es la misma, el Corporativo convierte sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio a) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y c) para los ingresos y gastos tipo de cambio promedio de cierre del período. Hasta 2007, los estados financieros de subsidiarias extranjeras que se consideraban independientemente al Corporativo, primero reconocían los efectos de la inflación del país en el que opera y después los convertían utilizando el tipo de cambio de cierre. En 2013 y 2012 los efectos de conversión se registran en el capital contable.

3. Inversiones en valores

Títulos para negociar - Al 30 de septiembre, las inversiones en valores de títulos para negociar se integran como sigue:

Sin restricción	\$ 10,837
Restringidos o dados en garantía en ops. de reporto	10,617
Restringidos o dados en garantía en ops. de préstamo de valores	1,797
Restringidos o dados en garantía (otros)	<u>60</u>
Total	<u>23,311</u>

4. Operaciones de reporto

Al 30 de septiembre, los saldos deudores y acreedores en operaciones de reporto se integran como sigue:

Deudores por reporto

Deuda gubernamental	\$ -
---------------------	------

Deuda bancaria	-
Otros títulos de deuda	<u>588</u>
	\$ 588
Acreeedores por reporto	
Deuda gubernamental	\$ 2,401
Deuda bancaria	147
Otros títulos de deuda	<u>8,533</u>
	\$ 11,081

Los intereses a favor reconocidos en resultados ascendieron a \$40.

5. Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al 30 de septiembre, las operaciones con instrumentos financieros derivados se integran como sigue:

	<u>2014</u>	
	<u>Monto nocional</u>	<u>Posición neta</u>
Posición activa		
Futuros	\$ 6,840	\$ 6,840
Opciones	\$ 1	\$ 1
OTC	<u>3,444</u>	<u>3,444</u>
Total	<u>\$ 10,285</u>	<u>\$ 10,285</u>
	<u>2014</u>	
	<u>Monto nocional</u>	<u>Posición neta</u>
Posición pasiva		
Futuros	\$ (6,840)	\$ (6,840)
Opciones	\$ (1)	\$ (1)
OTC	<u>(3,444)</u>	<u>(3,444)</u>
Total	<u>\$ (10,285)</u>	<u>\$ (10,285)</u>
Posición neta	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

6. Operaciones de préstamo de valores, neto

Al 30 de septiembre, los colaterales vendidos o entregados en garantía por operaciones de préstamo de valores se integran como sigue:

Prestatario:

2014

Tipo de valor	Acreeedores por Colaterales Vendidos o Entregados en Garantía
Gubernamental	\$ 206
Instrumentos de patrimonio neto	<u>1,575</u>
Total	1,781

Los premios a cargo reconocidos en resultados en septiembre 2014, ascendieron a \$62.

7. Cartera de crédito

Al 30 de septiembre, la cartera de crédito se integra como sigue:

	2014
Vigente	
Créditos comerciales	
Actividad empresarial o comercial	\$ 1,248
Vencida	
Créditos comerciales	
Actividad empresarial o comercial	<u>-</u>
	1,248
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>-</u>
Cartera de crédito neta	<u>\$ 1,248</u>

8. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 30 de septiembre, las otras cuentas por cobrar, se integran como sigue:

	2014
Liquidación de la sociedad, movimiento deudor, neto	\$ 0
Deudores diversos	360
Cuentas por cobrar y otros documentos	3
Prestamos al personal	57
Impuestos por recuperar	<u>37</u>
Total	<u>\$ 457</u>

9. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Al 30 de septiembre, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación, se integran como sigue:

	2014
Terrenos	\$ 22
Inmuebles	105
Equipo de cómputo	242
Mobiliario y equipo	59
Adaptaciones y mejoras	<u>70</u>
	498
Menos-	
Depreciación y amortización acumulada	<u>(200)</u>
 Total	 <u><u>\$ 298</u></u>

Los porcentajes de depreciación y amortización anual se indican a continuación:

	Porcentaje
	%
Inmuebles	5%
Equipo de transporte	20%
Equipo de cómputo	30%
Mobiliario y equipo / Gastos de instalación	10%

10. Inversiones permanentes en acciones

Al 30 de septiembre, las inversiones permanentes en acciones se integran como sigue:

	2014
Sociedades de Inversión	\$ 50
Otras	<u>102</u>
 Total	 <u><u>\$ 152</u></u>

11. Otros activos

Al 30 de septiembre, otros activos se integran como sigue:

2014

Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$	2
Activos del plan		<u>-</u>
Subtotal		2
Depósitos en garantía		-
Pagos anticipados		4
Anticipos o pagos provisionales de impuestos		138
Desarrollo de sistemas (a)		<u>120</u>
Subtotal		262
Total	\$	<u>264</u>

12. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 30 de septiembre, acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

2014

Pasivo neto proyectado de obligaciones laborales	\$	0
Activos de Plan		<u>0</u>
Subtotal		0
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidas por enterar		30
Impuesto al valor agregado		7
Provisiones para obligaciones diversas		116
Acreedores por liquidación de operaciones		562
Dividendos por pagar		5
Acreedores diversos		<u>465</u>
Subtotal		1,184
Total	\$	<u>1,184</u>

13. 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.

Activos	2014		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Disponibilidades	\$ 423	\$	\$ 423
Títulos para negociar	23,311		23,311
Deudores por reporto	588		588
Préstamo de valores	1		1
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>944</u>	<u></u>	<u>944</u>
Total activos	<u>\$ 25,267</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 25,267</u>

Pasivos	2014		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Acreedores por operaciones de reporto	\$ 11,081	\$	\$ 11,081
Operaciones que representan un préstamo con colateral	1,781		1,781
Préstamo de valores	1		1
Otras cuentas por pagar	<u>1,074</u>	<u></u>	<u>1,074</u>
Total pasivos	<u>\$ 13,937</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 13,937</u>
Activos menos pasivos	<u>\$ 11,330</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 11,330</u>

14. Transacciones y saldos con compañías relacionadas

En virtud de que el Corporativo y sus subsidiarias, llevan a cabo operaciones entre compañías relacionadas tales como: inversiones, crédito, prestación de servicios, entre otros, la mayoría de las cuales origina ingresos a una entidad y egresos a otra. Se eliminaron las operaciones y los saldos efectuados con compañías que consolidan y persisten las de aquellas que no consolidan.

Los saldos de activos y pasivos con compañías relacionadas al 30 de septiembre, ascienden a:

	2014
Activos-	
Prestación de servicios	\$ 49
Co-distribución	<u>44</u>
	<u>\$ 93</u>

Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas y afiliadas son (a valores nominales):

	2014
Ingresos por-	
Arrendamiento de inmuebles	\$ 8
Servicios administrativos	0
Uso de marca	<u>0</u>
	<u>\$ 8</u>

	2014
Egresos por-	
Comisiones	
Servicios administrativos	\$ 3
	<u>15</u>
	<u>\$ 18</u>

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.

15. Ingresos por co-distribución de sociedades de inversión

Los ingresos por co-distribución obtenidos durante 2014, ascienden a \$394 y corresponden a los ingresos de GBM por la distribución de acciones de las sociedades de inversión administradas por la Operadora. Estos ingresos se registraron en el estado de resultados en el rubro de "Comisiones y Tarifas Cobradas".

16. Gastos por co-distribución

Los gastos por co-distribución realizados durante 2014 ascienden a \$9, y corresponden a los gastos que GBM paga a otras entidades financieras. Estos egresos se registraron en el estado de resultados en el rubro de "Comisiones y Tarifas Pagadas".

17. Pasivos bursátiles

Al 30 de septiembre el Corporativo ha llevado a cabo a través del mercado la emisión de Certificados Bursátiles, como sigue:

2014				
Importe de emisión	Vigencia	Tasa	Intereses	Total
\$ 1,350	14-08-2014 al 25-07-2019	TIIE +0.40%	\$ 2	\$ 1,352
1,200	24-10-2013 al 24-10-2016	TIIE +0.55%	4	1,204
300	24-01-2013 al 22-01-2015	TIIE + 0.65%	1	301
	16/05/2013 al 30/10/2014	TIIE + 0.25%	\$ 2	652
<u>\$ 3,500</u>			<u>\$ 9</u>	<u>\$ 3,509</u>

18. Impuesto a la utilidad

El Corporativo está sujeto al ISR.

ISR - La tasa fue 30% para 2013 y conforme a la nueva Ley de ISR 2014 (Ley 2014) continuará para 2014 y años posteriores.

IETU – A partir de 2014 se abrogó el IETU, por lo tanto, hasta el 31 de diciembre de 2013 se causó este impuesto, tanto para los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. La tasa fue 17.5%.

El impuesto a la utilidad causado es el que resulte mayor entre ISR y IETU hasta 2013.

Con base en proyecciones financieras y fiscales, el Corporativo identificó que esencialmente pagará ISR, por lo tanto, reconoce únicamente ISR diferido.

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2014
Corriente:	
ISR	\$ <u>148</u>
Diferido:	
ISR	\$ <u>(425)</u>

Conciliación del resultado contable y fiscal – Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal del Corporativo fue el ajuste anual por inflación, provisiones, la diferencia entre la depreciación y amortización contable y fiscal de los activos fijos y gastos de instalación y el efecto de valuación de las inversiones en valores y operaciones en reporto, los cuales

tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

Pérdidas fiscales por amortizar y Crédito fiscal para IETU – Al 30 de septiembre de 2014, el Corporativo no tiene pérdidas fiscales pendientes de amortizar contra ISR.

Impuestos diferidos – Al 30 de septiembre, los impuestos diferidos del Corporativo se integran como sigue:

	2014
ISR diferido activo:	
Pérdidas fiscales (ordinarias)	\$
Minusvalías en operaciones de reportos	
Minusvalías en capitales	
Minusvalía otros	-
ISR diferido pasivo:	
Plusvalías en capitales	(973)
Plusvalía inmuebles	3
Plusvalía Otros	<u>(7)</u>
Impuesto diferido, neto	<u>\$ (977)</u>

19. Capital contable

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

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Valor Nominal</u>
	2014	2014
Capital Fijo:		
Acciones Serie “O”	750,000,000	\$ 1,157
Acciones Serie “O”	<u>750,000,000</u>	<u>1,156</u>
Total	<u>1,500,000,000</u>	<u>\$ 2,313</u>

Mediante la sesión del Consejo de administración celebrado el 02 de abril de 2014 se acordó lo siguiente:

- a) La utilidad obtenida del Corporativo durante el ejercicio social terminado en 2013 que asciende a la cantidad de \$1,318, se aplicará de la siguiente forma:

- i) La cantidad de \$66 para constituir la reserva legal
 - ii) La cantidad de \$1,252 se abonará a la cuenta de resultado de los ejercicios anteriores.
- b) Se aprueba el dictamen del auditor externo correspondiente al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social autorizado del Corporativo asciende a la cantidad de \$2,242 (valor nominal), representado por 1,500,00,000 acciones ordinarias, de las cuales 750,000,000 acciones corresponden a la Serie "O" parte fija y 750,000,000 acciones corresponden a la serie "O" parte variable, representativas del capital mínimo fijo sin derecho a retiro, siendo todas las acciones comunes, ordinarias y nominativas con valor nominal de \$ 1.4925512.

Las acciones se dividirán en Serie "O" parte fija y Serie "O" parte variable, que confieren a sus tenedores los mismos derechos y obligaciones representarán cuando menos el 51% del capital social, y sólo podrán adquirirse por personas físicas y morales mexicanas o extranjeras, y que cumplan los demás requisitos que mediante disposiciones de carácter general establezca la SHCP.

El 49% restante podrá integrarse indistinta o conjuntamente por acciones Serie "O" parte fija y Serie "O" parte variable, siendo estas últimas de libre suscripción.

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

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% del capital social, del Corporativo.

20. Contingencias

Al 30 de septiembre como consecuencia de las operaciones propias de su actividad, el Corporativo ha sido emplazado juicios incluyendo en su calidad de tercero llamado a los mismos que podrían representar pasivos contingentes, sin embargo, en opinión de la Administración y de sus asesores legales, fiscales y laborales tanto internos y externos éstos no representan un riesgo y en su caso no esperan un efecto importante en los estados financieros. Al 30 de septiembre, el Corporativo no tiene registradas reservas para contingencias, mismas que la Administración del Corporativo, con base en la opinión de sus asesores legales tanto internos y externos consideran razonables.

21. Compromisos contraídos

Al 30 de septiembre, el Corporativo tiene contratos por prestación de servicios (a recibir) relacionados con su operación, que representan el 13.30% de los gastos de operación, los cuales forman parte de su gasto corriente.

22. Reglas para requerimientos de capitalización

La Comisión establece reglas para los requerimientos de capitalización a las que habrán de sujetarse las casas de bolsa para mantener un capital global con relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación; el capital básico no podrá ser inferior al 50% del capital global requerido por el tipo de riesgo.

Al 30 de septiembre de 2014 el capital global requerido asciende a \$1,246 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 58.85%. el índice CAP sobre activos sujetos a riesgo crédito y mercado fue de 15%

A continuación se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 30 de septiembre.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado

	Septiembre
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 117
Operaciones con título de deuda en MN cuya tasa de rendimiento se componga de una sobretasa y una tasa revisable	28
Operaciones en UDIS con tasa de interés real	42
Operaciones en divisas indizadas	49
Operaciones en UDIS como en MN con rendimiento referenciado al INPC	1
Operaciones con acciones o sobreacciones	75
Operaciones en divisas o indizadas a tipo de cambio	<u>0</u>
	<u><u>312</u></u>

El monto de los activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado.

Activos en Riesgos de Crédito	3,900
Activos en Riesgos de Mercado	4,435

Casa de Bolsa un VaR promedio del trimestre fue de \$46. Representando el 3.69% del capital global.

23. Calificación.

Al 30 de septiembre, la calificación asignada al Corporativo por Fitch Ratings es como sigue:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo HR AA(mex)*: Que implica una muy sólida calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros.
- *Riesgo Contraparte Corto Plazo FI+(mex)*: Indica la más sólida capacidad de cumplimiento oportuno de los compromisos financieros.

La calificación asignada al Corporativo asignada por HR Ratings es como sigue:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo HR AA*: Que implica alta calidad crediticia y gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda y mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo un escenario económico adverso.
- *Riesgo Contraparte Corto Plazo HR+1*: Que implica una alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio.

24. Información por segmentos

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación se incluye un análisis de los resultados obtenidos durante 2014.

	2014		
	Gestión activos	de Intermediación bursátil	Total
Comisiones y tarifas, netas	\$ 1,035	\$ 11	\$ 1,046
Resultado por valuación	1,548		1,548
Resultado por compra venta, neto	363		363
Ingresos-gastos por intereses, neto	<u>7</u>		<u>7</u>
Margen financiero por intermediación	<u>1,918</u>		<u>1,918</u>
Otros productos y gastos, neto	34		34
Gastos de administración	<u>(961)</u>		<u>(961)</u>
Resultado de la operación	<u>\$ 1,993</u>	<u>\$ 11</u>	<u>\$ 973</u>

25. Comisiones y tarifas

Al 30 de septiembre, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

	2014
Comisiones y tarifas cobradas:	
Compra venta de valores	\$ 322
Actividades fiduciarias	7
Custodia y administración de bienes	65
Intermediación financiera	42
Operaciones con sociedades de inversión	595
Otras	<u>93</u>
Total	<u>1,124</u>

Comisiones y tarifas pagadas:

Compra venta de valores	4
Colocación de deuda	10

Bolsa Mexicana de Valores	19
Intermediarios financieros	26
Otras	14
INDEVAL	<u>6</u>
Total	<u>79</u>

Comisiones y tarifas, netas **\$ 640**

26. Custodia y administración de bienes

Al 30 de septiembre, los valores de clientes recibidos en custodia se integran como sigue:

Instrumento	2014
Gubernamental	\$ 6,425
Bancaria	1,721
Patrimonio	207,327
Otros deuda	<u>17,786</u>
Total	<u>\$ 233,259</u>

Al 30 de septiembre, el monto reconocido por cada tipo de bien en administración es como sigue:

Fideicomiso	2014
Administración de valores	<u>\$ 11,140</u>

Al 30 de septiembre, las operaciones de reporto por cuenta de clientes se integra como sigue:

Instrumento	2014
Deudores por valores recibidos en custodia	\$ 22,919
Deudores por cuenta de clientes	11,081
Acreedores por cuenta de clientes	<u>588</u>
Total	<u>\$ 34,588</u>

Al 30 de septiembre, la posición de los clientes de la Casa de Bolsa en operaciones de préstamo de valores es como sigue:

Instrumento	2014
Valores entregados	\$ 4,414

Valores recibidos 6,036

Total **\$ 10,450**

Al 30 de septiembre, la posición de los clientes de la Casa de Bolsa en operaciones de derivados es como sigue:

	2014
	Nocional
Operaciones de compra	\$ 276
Operaciones de venta	<u>600</u>
Total	<u>\$ 1876</u>

27. Cobertura de Análisis

La Emisora recibe cobertura de análisis por parte del Analista Independiente denominado Consultora 414, S.A. de C.V., tal y como está previsto en la disposición 4.033.01 del Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores.

* * * * *