



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

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR 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 reporte | 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 irreuperabilidad 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)

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| 20150000 | | | Valores Asignados por Liquidar | 0 | 0 |
| 20160000 | | | Reservas técnicas | 0 | 0 |
| 20200000 | | | Acreedores por reporto | 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 | | | C U E N T A S D E O R D E N | 621,053,421,614 | 646,205,124,803 |
| 41000000 | | | Operaciones por cuenta de terceros | 593,404,293,735 | 615,896,558,988 |
| 41010000 | | | Cientes 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)

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR 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

| CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|----------------------|------------------------|
| | | 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)

| CUENTA | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL IMPORTE | AÑO ANTERIOR 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 reporto | 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 reporto | 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 |

**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 | 13,005,997 | 0 | 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 | 13,005,997 | -4,936,839 | -421,870,794 | 31,300 | 0 | -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 | - | COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD | |
| Intereses cobrados de clientes | - | Efectivo administrado en fideicomiso | - |
| Liquidación de operaciones de clientes | - | Deuda gubernamental | - |
| Premios cobrados de clientes | - | Deuda bancaria | - |
| Liquidaciones con divisas de clientes | - | Otros títulos de deuda | - |
| Cuentas de margen | - | Instrumentos de patrimonio neto | - |
| Otras cuentas corrientes | - | Otros | - |
| | - | | - |
| OPERACIONES EN CUSTODIA | | COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD | |
| Valores de clientes recibidos en custodia | - | Deuda gubernamental | - |
| Valores de clientes en el extranjero | - | Deuda bancaria | - |
| | - | Otros títulos de deuda | - |
| OPERACIONES DE ADMINISTRACION | | Instrumentos de patrimonio neto | - |
| Operaciones de reperto por cuenta de clientes | - | Otros | - |
| Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes | - | | |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes | - | Otras cuentas de registro | 2,970 |
| 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) | 8,427 | 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 | - | <u>508</u> |
| 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) | - | <u>(808)</u> |
| MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN | | (808) |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | - | |
| Gastos de administración y promoción | 58 | <u>(58)</u> |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | | (358) |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | | (174) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | | <u>(532)</u> |
| Impuestos a la utilidad causados | 16 | |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | 126 | <u>110</u> |
| RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS | | <u>(422)</u> |
| Operaciones discontinuadas | | - |
| RESULTADO NETO | | <u><u>(422)</u></u> |
| Interés minoritario | | - |
| RESULTADO NETO MAYORITARIO | | <u><u>(422)</u></u> |

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

| | |
|--|----------|
| Bancos de clientes | 151 |
| Dividendos cobrados de clientes | 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>140,433</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>216</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>949</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>12,415</u> |

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>12,377</u> |

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 | <u>0</u> |
| Títulos disponibles para la venta | 0 | | 781 |
| Títulos conservados a vencimiento | <u>0</u> | Acreedores por reporto | 5,346 |
| | 16,587 | Préstamo de valores | 1 |
| Deudores por reporto (saldo deudor) | 0 | Colaterales vendidos o dados en garantía | |
| Préstamo de valores | 1 | Reportos (saldo acreedor) | 0 |
| | | Préstamo de valores | <u>2,862</u> |
| Derivados | | | 2,862 |
| Con fines de negociación | 0 | Derivados | |
| Con fines de cobertura | <u>0</u> | Con fines de negociación | 83 |
| | | Con fines de cobertura | <u>0</u> |
| Cartera de crédito Neta | | | 83 |
| 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 Crédito 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 | <u>0</u> | Acreedores por liquidación de operaciones | 487 |
| | 317 | Acreedores por cuentas de margen | 0 |
| Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros | | Acreedores por colaterales recibidos en efectivo | 3 |
| Beneficios por recibir en operaciones de bursatilizacion | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | <u>501</u> |
| Cuentas por cobrar (neto) | 1,472 | | 991 |
| 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 | <u>0</u> |
| Otros activos | | TOTAL PASIVO | <u>13,720</u> |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 124 | Capital Contable | |
| Otros activos a corto y largo plazo | <u>573</u> | 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 | <u>0</u> |
| | | | 1,822 |
| | | 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 | <u>(422)</u> |
| | | | 6,098 |
| | | Interés minoritario | 0 |
| | | TOTAL CAPITAL CONTABLE | <u>7,920</u> |
| TOTAL ACTIVO | <u>21,640</u> | TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | <u>21,640</u> |

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**
(Cifras en millones de pesos)

| | | |
|--|---------|----------------------------|
| Comisiones y tarifas cobradas | 1,599 | |
| Comisiones y tarifas pagadas | 268 | |
| Ingresos por asesoría financiera | - | <u>1,331</u> |
| RESULTADO POR SERVICIOS | | <u>1,331</u> |
| 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 | | <u>(910)</u> |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 87 | |
| Gastos de administración y promoción | 1,071 | <u>(984)</u> |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | | (563) |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | | 13 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | | <u>(550)</u> |
| Impuestos a la utilidad causados | 49 | |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | 177 | <u>128</u> |
| RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS | | <u>(422)</u> |
| Operaciones discontinuadas | | - |
| RESULTADO NETO | | <u>(422)</u> |
| Interés minoritario | | - |
| RESULTADO NETO MAYORITARIO | | <u><u>(422)</u></u> |

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

ESTADO DE 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 | - | |
| | <hr/> | (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 | - | |
| | <hr/> | |
| 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 | - | |
| | <hr/> | |
| | | (448) |
| Actividades de financiamiento | | |
| 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) | |
| | <hr/> | |
| 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 | | <hr/> 189 <hr/> |

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:

| Compañías | 2019 | 2018 |
|---|--------------------------|---------------|
| | 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 reporte

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

Los acreedores por reporte tuvieron variación 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 reporte | | | | | | | |
| 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 reporte | | | | | | | |
| 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 | - | 2 | 2 |
| DC | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 383 | 383 | - | 397 | 397 | - | 396 | 396 | - | 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 | - | 79 | 79 |
| Futuros extranjeros | - | - | - | - | - | - | 272 | 272 | - | 242 | 242 | - | 5 | 5 | - | 47 | 47 | - | 163 | 163 | - | 163 | 163 |
| Subotal | 155 | 155 | - | 159 | 159 | - | 429 | 429 | - | 399 | 399 | - | 566 | 566 | - | 817 | 817 | - | 640 | 640 | - | 640 | 640 |
| Opciones | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5 | 5 | - | - | - | - | 3 | 3 | - | 4 | 4 | - | 4 | 4 |
| Opciones extranjeros | - | - | - | - | - | - | 4 | 4 | - | - | - | - | - | - | - | 2 | 2 | - | 3 | 3 | - | 3 | 3 |
| Subotal | - | - | - | - | - | - | 4 | 4 | - | 5 | 5 | - | - | - | - | 5 | 5 | - | 7 | 7 | - | 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 | 2,755 | 2,673 |
| Subotal | 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 | 2,755 | 2,673 |
| 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 | 3,402 | 3,320 |

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 |
| 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 |
| Total | | 100 | Total | | 426 |

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 |
| 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> |
|--------------------------------|----------------------------|------------------|--|
| Capital Social | \$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 |
| | | | |
| Acciones en Circulación | 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 pudiere 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