



INFORMACIÓN FINANCIERA

TERCER TRIMESTRE 2014

CONTENIDO

Estados Financieros elaborados conforme a formato SIFIC de la BMV.....	3
Carta del Presidente.....	10
Estados financieros elaborados conforme a los criterios de la CNBV	13
Actividad y entorno regulatorio.....	21
Principales políticas contables.....	21
Notas a los estados financieros consolidados.....	23
Cobertura de análisis.....	36

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	26,741,617,418	19,171,192,473
10010000			Disponibilidades	403,532,732	148,584,027
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	19,475,187	0
10100000			Inversiones en valores	23,311,404,404	16,323,240,218
	10100100		Títulos para negociar	23,311,404,404	16,323,240,218
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporto	587,759,071	1,275,135,048
10200000			Préstamo de valores	735,385	218,052
10250000			Derivados	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	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	1,248,033,524	321,623,722
10450000			Cartera de Crédito neta	1,248,033,524	321,623,722
10500000			Cartera de crédito vigente	1,248,033,524	321,623,722
	10500100		Créditos comerciales	1,248,033,524	321,623,722
		10500101	Actividad empresarial o comercial	1,248,033,524	321,623,722
		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	339,871	339,871
	10550100		Créditos vencidos comerciales	339,871	339,871
		10550101	Actividad empresarial o comercial	339,871	339,871
		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	339,871	339,871
10650000			Derechos de cobro adquiridos (Neto)	0	0
10700000			Derechos de cobro adquiridos	0	0
10750000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0
10760000			Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)	0	0
10770000			Deudores por prima (neto)	0	0
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
10850000			Cuentas por Cobrar	456,910,258	464,371,867
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	297,772,697	167,349,689
11000000			Inversiones permanentes	151,847,498	150,911,843
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	0	0
11150000			Otros activos	264,146,660	319,758,007
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	261,981,268	304,274,182
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	2,165,392	15,483,825
20000000			Pasivo	18,587,093,905	13,126,932,347
20050000			Captación tradicional	3,508,935,140	1,254,422,362
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0
	20050200		Depósitos a plazo	0	0
		20050201	Del publico en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	3,508,935,140	1,254,422,362
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	0	0
20100000			Préstamos bancarios	0	22,588,071
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	0	0
	20100300		De largo plazo	0	22,588,071

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

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	11,081,401,514	9,539,879,728
20250000			Préstamo de valores	1,009,793	427,181
20300000			Colaterales vendidos	1,781,252,586	999,789,445
	20300100		Reportos	0	0
	20300200		Préstamo de valores	1,781,252,586	999,789,445
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	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	1,184,246,347	794,107,627
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	109,940,330	150,967,355
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2,770,000	3,754,624
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	564,806,984	386,094,378
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	506,729,033	253,291,270
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	1,030,207,618	515,717,933
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	40,908	0
30000000			Capital contable	8,154,523,513	6,044,260,126
30050000			Capital contribuido	2,300,213,934	2,300,213,934
	30050100		Capital social	2,312,726,963	2,312,726,963
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	-12,513,029	-12,513,029
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	5,854,161,435	3,759,345,647
	30100100		Reservas de capital	302,089,568	236,200,886
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	4,240,719,314	2,988,920,035
	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	-122,599,299	-101,474,830
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	1,433,951,852	635,699,556
30030000			Participación no controladora	148,144	-15,299,455
40000000			CUENTAS DE ORDEN	0	0
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	0	0
41010000			Clientes cuentas corrientes	159,828,325	11,529,818,178
	41010100		Bancos de clientes	125,117,851	167,234,232
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	3,045,808	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	30,580,702	11,362,583,946
	41010500		Premios cobrados de clientes	1,083,964	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	233,259,066,157	178,692,828,043
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	233,259,066,157	178,692,828,043
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
41030000			Operaciones por cuenta de clientes	71,269,668,698	31,831,904,117
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	34,588,363,010	18,249,276,214
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	0
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	0	0
	41030500		Operaciones de compra de derivados	276,282,293	1,418,626,980
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	32,040	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	600,172,607	325,607,200
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030602	De opciones	32,040	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	11,140,405,948	4,061,294,900
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	13,549,225,351	11,300,496,247
42010000			Avales otorgados	0	0
42020000			Activos y pasivos contingentes	0	10,021,022,373
42030000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	42030100		Fideicomisos	11,140,405,948	4,061,294,900
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			Bienes en custodia o en administración	233,259,066,157	178,692,828,043
42050000			Compromisos crediticios	0	0
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	13,592,239,049	114,855,304
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	0	0
	42060300		Deuda bancaria	1,721,030,444	0
	42060400		Otros títulos de deuda	17,786,167,257	0
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	11,180,346,710	1,279,473,874
	42070100		Deuda gubernamental	2,430,532,855	1,279,473,874
	42070200		Deuda bancaria	146,637,181	0
	42070300		Otros	8,603,176,674	0
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			Depósito de bienes	0	0
42090000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	0	0
42100000			Garantías de recuperación por fianzas expedidas	0	0
42110000			Reclamaciones pagadas	0	0
42120000			Reclamaciones canceladas	0	0
42130000			Reclamaciones recuperadas	0	0
42140000			Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	0	0
42150000			Otras cuentas de registro	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	177,147,243	132,819,681
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	170,062,966	121,316,922
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	7,084,277	11,502,759
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	7,084,277	11,502,759
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,124,467,081	900,989,428
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	78,626,264	55,237,935
50450000	Resultado por intermediación	363,227,443	632,362,148
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	1,584,812,913	62,480,696
50600000	Gastos de administración y promoción	963,097,478	830,341,585
50650000	Resultado de la operación	2,037,867,972	721,755,510
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-30,246,236	-2,084,001
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	2,007,621,735	719,671,509
50850000	Impuestos a la utilidad causados	148,188,125	214,826,284
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-425,482,162	130,854,331
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	1,433,951,449	635,699,556
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	1,433,951,449	635,699,556
51250000	Participación no controladora	404	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	1,433,951,852	635,699,556

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	1,433,951,851	635,699,556
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	632,282,411	114,781,083
	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	28,365,888	28,725,131
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	0	0
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	573,670,287	83,971,953
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	30,246,236	2,083,999
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-19,475,187	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-4,634,681,977	2,169,976,204
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	2,512,560,053	984,176,061
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	-509,031	-60,520
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	0	0
	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	-431,440,496	572,697,472
	820103210000	Cambio en captación	1,357,295,806	-864,926,260
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-396,000,000	-263,993,098
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	-149,876,714	-3,246,796,028
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	728,814	-54,561
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	13,539,696	232,984,491
	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	418,161,690	59,456,329
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-49,911,741	129,505,952
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-573,670,287	-83,971,953
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	112,954,889	439,474,730
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-135,640,315	-29,079,133
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	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	-135,640,315	-29,079,133
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	-393,180,069
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	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: **2014**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013**

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	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	-393,180,069
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	-22,685,426	17,215,528
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	-10,809,283	-8,562,470
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	437,027,442	139,930,969
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	403,532,732	148,584,027

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

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	2,312,726,963	0	-12,513,029	0	236,200,886	2,988,920,035	0	0	-111,790,016	0	1,317,773,637	0	6,731,318,476
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	-85,676	0	0	0	0	0	0	-85,676
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	65,888,682	-65,888,682	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	1,317,773,637	0	0	0	0	-1,317,773,637	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	65,888,682	1,251,799,279	0	0	0	0	-1,317,773,637	0	-85,676
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,433,951,853	0	1,433,951,853
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	148,144	148,144
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	-10,809,283	0	0	0	-10,809,283
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	0	0	148,144	148,144
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	-10,809,283	0	1,433,951,853	148,144	1,423,290,714
Saldo al final del periodo	2,312,726,963	0	-12,513,029	0	302,089,568	4,240,719,314	0	0	-122,599,299	0	1,433,951,853	148,144	8,154,523,513

CORPORATIVO GBM, INFORME SOBRE RESULTADOS Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 Septiembre de 2014

Señores Accionistas:

Durante el tercer trimestre del presente año, los mercados financieros continuaron siendo protagonistas de uno de los mercados alcistas de mayor duración en la historia reciente. De manera particular, debemos señalar que dicho optimismo fue principalmente motivado por un entorno de mayor crecimiento dentro de la economía de Estados Unidos.

Como referencia, destaca que el índice S&P 500 alcanzó un nuevo máximo histórico al cotizar en las 2,019 unidades para luego finalizar el periodo de referencia en los 1,972 puntos. De esta manera, el rendimiento nominal de dicho índice fue de 6.71% a lo largo de los nueve primeros meses del año, así como de 17.3% en los últimos doce meses. Por su parte, el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores finalizó el periodo en los 44,985 puntos para con ello reportar un rendimiento en dólares de 2.26 a lo largo de los primeros nueve meses del año y con ello acumular un retorno en dólares de 9.3% en el transcurso de los últimos doce meses.

Sin embargo, el comportamiento de los mercados financieros no estuvo exento de un escenario de mayor volatilidad. Durante el periodo de referencia, el índice que mide la variación en el precio de las opciones del S&P 500, mejor conocido como índice VIX, llegó a cotizar en niveles superiores a las 17 unidades. Un entorno de mayor volatilidad en los mercados se suscitó a raíz de un escenario de mayor incertidumbre en el terreno de la geopolítica internacional, así como por la expectativa de una próxima conclusión en el ciclo de expansión monetaria por parte de las autoridades monetarias de Estados Unidos.

En relación con el mercado de dinero, debemos mencionar que una incipiente recuperación de la actividad económica en México, junto con un repunte en la tasa de inflación y la reciente decisión de las autoridades monetarias locales de anunciar una reducción de 50 puntos base en la tasa de referencia llevaron a los instrumentos de tasa real con una duración superior a los doce meses a reportar un rendimiento negativo por primera vez en su historia.

Respecto a las tasas de instrumentos de largo plazo, éstas reportaron un repentino incremento hacia finales del tercer trimestre como resultado del repunte en las tasas de interés de Estados Unidos. De esta manera, los bonos con vencimiento en Diciembre de 2024 finalizaron con una tasa de 6.11% y con ello implicar un incremento cercano a los 42 puntos base respecto a su nivel de cierre del segundo trimestre.

En relación con el peso Mexicano, nuestra divisa fue sujeta de un ciclo de debilidad frente a la cotización del dólar americano. De esta manera, la paridad del peso mexicano frente al dólar finalizó el periodo en los P\$13.42, lo que implicó una depreciación de 3.4% respecto a su nivel de cierre del segundo trimestre de 2014.

Cabe mencionar que dicha debilidad cambiaria fue generalizada y, por tanto, no sólo presente en la cotización del peso mexicano, ya que durante el tercer trimestre del presente año, el dólar americano protagonizó un escenario de fortaleza respecto a las principales divisas a nivel internacional. Fortaleza resultado de la expectativa de un escenario de mayores tasas de interés en Estados Unidos, un desempeño favorable de crecimiento y un entorno de estabilidad financiera; escenario que contrasta tanto con el reciente estancamiento económico y mayor riesgo de deflación observado en la zona del Euro, y con un entorno de menor dinamismo tanto en la economía de Japón, como en las principales economías de países en vías de desarrollo.

En lo que respecta a los resultados de la compañía, el tercer trimestre resultó muy positivo en prácticamente todas las áreas de GBM, al igual que en trimestres anteriores los buenos resultados de la compañía estuvieron influenciados por el buen comportamiento del mercado y por el fuerte crecimiento en todas nuestras áreas generadoras de ingresos.

En cuanto a los ingresos recurrentes del grupo; en el rubro de comisiones por compra-venta se obtuvieron ingresos por cerca de 225 millones de pesos en el tercer trimestre del año, mostrando un sólido incremento de 55% con respecto al trimestre inmediato anterior. En lo que ha transcurrido del 2014 este indicador acumula 529 millones de pesos, mostrando un incremento de 11% contra los primeros tres trimestres del 2013. En este punto vale la pena destacar, que es el primer incremento en este indicador que tenemos en el 2014, y se compara más que favorablemente con la caída de más de 30% en el volumen operado en la BMV en lo que va del año.

En lo que respecta al ingreso por sociedades de inversión y a las comisiones por manejo de cuentas discrecionales, este continuó creciendo a un ritmo vertiginoso, en el tercer trimestre este rubro totalizó en el trimestre 201 millones de pesos; nivel 50% superior al alcanzado en el tercer trimestre de 2013. Durante este año, este rubro acumula un crecimiento de 40% contra los primeros nueve meses del año pasado.

Debido al buen comportamiento de los mercados antes mencionado, así como a la buena selección de emisoras en las que hemos invertido el capital propio del grupo, en el tercer trimestre del año el portafolio de inversión que maneja nuestro grupo tuvo un rendimiento de 15%, muy superior al comportamiento de la bolsa antes mencionado.

Conjuntado los factores antes mencionados, la utilidad neta del grupo en el tercer trimestre esta se ubicó en 718 millones de pesos, nivel que muestra un incremento de 340% contra el mismo año anterior. En el acumulado, al cierre del tercer trimestre mostramos una utilidad de 1,433 millones de pesos, nivel 125% superior a los 635 millones de pesos alcanzados del primer semestre del 2013.

En el caso de la Operadora de Fondos, al igual que en trimestres anteriores, los activos administrados por GBM continuaron mostrando altos crecimientos, al cierre del trimestre alcanzaron un nuevo record de 64,818 millones de pesos; lo que significa un crecimiento del 39.2% en el año, este crecimiento se compara más que favorablemente con el crecimiento de 14.3% de la industria.

En el plano operativo, al igual que en trimestres anteriores, continuamos ubicándonos en los primeros lugares de operación en el mercado accionario mexicano al obtener el primer lugar en participación dentro del mercado de capitales; al cierre del tercer trimestre del 2014 obtuvimos una participación del 10.5% en este renglón.

Con respecto al balance de la compañía, el capital contable se ubicó en \$8,154 millones de pesos, creciendo 35% contra el mismo periodo del año anterior. La participación de las entidades que conforman el capital contable de la compañía son las siguientes:

Entidad	3er Trimestre 2014 (cifras en millones de pesos)
Corporativo	6,034
Casa de Bolsa	1,370
Operadora GBM	359
Fomenta	132
Portfolio Investment	110
GBM Capital	124
GBM Infraestructura	19
GBM Estructuración	3
Consolidado	8,154

Los niveles de solvencia y liquidez continúan mostrando niveles más que adecuados. El índice de liquidez (Activo Total/Pasivo Circulante) se encuentra en 1.48 veces, nivel ligeramente superior al trimestre inmediato anterior.

Finalmente, en el plano corporativo el día 14 de Agosto, GBM realizó una emisión de certificados bursátiles por 1,350 millones de pesos a una tasa de TIIE más 40 pb, con un plazo de 5 años, cabe mencionar que este bono contó con una calificación AA por parte de Fitch Mexico y HR Ratings. Con esta colocación se reafirma la confianza que tienen los inversionistas en nuestra empresa.

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

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

BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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

(Cifras en millones de pesos)



CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		CUENTAS DE REGISTRO PROPIAS	
Bancos de clientes	-	Activos y pasivos contingentes	-
Dividendos por cobrar de clientes	-	Efectivo, valores y documentos recibidos en garantía	-
Intereses por cobrar de clientes	-		
Liquidaciones de operaciones de clientes	-		
Premios de clientes	-		
Liquidaciones con divisas de clientes	-		
Cuentas de margen en operaciones con futuros	-		
Otras cuentas corrientes	-		
	<u>-</u>		
VALORES DE CLIENTES		OPERACIONES DE REPORTO	
Valores de clientes recibidos en custodia	-	Titulos a recibir por reporto	-
Valores y documentos recibidos en garantía	-	Bienes a recibir en garantía por reporto	-
Valores de clientes en el extranjero	-	Menos:	
	<u>-</u>	Acreedores por reporto	-
		Bienes a entregar en garantía por reporto	-
			<u>-</u>
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES	
Operaciones de reporto de clientes	-	Valores a recibir por préstamo de valores	-
Operaciones de préstamo de valores de clientes	-	Menos:	
Operaciones de compra de futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-	Bienes a entregar en garantía por préstamo de valores	-
Operaciones de venta de futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
Operaciones de compra de opciones de clientes	-	Valores a entregar por préstamo de valores	-
Operaciones de venta de opciones de clientes	-		
Operaciones de compra de swaps	-	Menos:	
Operaciones de venta de swaps	-	Bienes a recibir en garantía por préstamo de valores	-
Operaciones de compra de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Operaciones de venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	-		
	<u>-</u>		
			<u>-</u>
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	<u>-</u>	TOTALES POR CUENTA PROPIA	<u>-</u>

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

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

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

RESPONSABLE DE AUDITRÍA

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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

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

BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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

(Cifras en millones de pesos)



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

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

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

www.gbm.com.mx

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

RESPONSABLE DE AUDITRÍA

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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

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

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

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

(Cifras en millones de pesos)



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

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

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

www.gbm.com.mx

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

RESPONSABLE DE AUDITRÍA

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUIJO

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

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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

(Cifras en millones de pesos)



CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

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

VALORES DE CLIENTES

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

OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES

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

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

304,688

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

CUENTAS DE REGISTRO PROPIAS

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

OPERACIONES DE REPORTO

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

OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES

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

OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES

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

TOTALES POR CUENTA PROPIA

13,550

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

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

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

RESPONSABLE DE AUDITORÍA

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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

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



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

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

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

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

RESPONSABLE DE AUDITORÍA

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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

(Cifras en millones de pesos)



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

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

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

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

DIRECTOR GENERAL

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

RESPONSABLE DE AUDITORÍA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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

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

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

Expresados en moneda de poder adquisitivo de Septiembre de 2014

(Cifras en millones de pesos)



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

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

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

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

RESPONSABLE DE AUDITORÍA

LIC LUIS EDUARDO GONZÁLEZ SÁNCHEZ

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014

(En millones de pesos)

1. Actividad y entorno regulatorio

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

La actividad principal de Corporativo es constituir, organizar, promover, explotar, adquirir y participar en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas de cualquier índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación. En la Nota 2 a estos Estados Financieros se indican las actividades de sus Subsidiarias.

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

2. Principales políticas contables

Las principales políticas contables que sigue GBM, cumplen con los criterios contables de las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., así como con aquellos establecidos por la CNBV en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, por lo que respecta a GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante de GBM. Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración del Corporativo, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias presentadas.

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

- a. **Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y notas al 30 de septiembre de 2014 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.
- b. **Consolidación de estados financieros** - Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los del Corporativo y los de las subsidiarias cuya participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

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

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

Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Corporativo posee el 99% de las acciones representativas del capital social de GBM Capital mientras que Portafolio, el 1%. A su vez, GBM Capital posee el 99% de las acciones de GBM Holding Limitada, quien a su vez posee el 99% de las acciones de GBM Corredores de Bolsa Limitada, ambas constituidas en Chile. GBM Holding Limitada tiene por objeto constituir, organizar, promover, explotar, adquirir y participar en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones de empresas de cualquier índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación. GBM Corredores de Bolsa Limitada realiza actividades de intermediación y servicios de asesoría de valores en el mercado chileno principalmente. GBM Capital cuenta con otras subsidiarias entre las que se incluyen GBM Infrastructure Management, Inc., Soluciones Noble, S.A.P.I. de C.V., y Noble Capital, S.A.P.I. de C.V., Controladora Noble, S.A.P.I. de C.V., y Tenedora Noble Life, S.A.P.I. de C.V.

GBM Infraestructura, S.A. de C.V. -

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

GBM Estructuración, S.A. de C.V. -

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

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

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

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

3. Inversiones en valores

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

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

4. Operaciones de reporto

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

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

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

5. Operaciones con instrumentos financieros derivados

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

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

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

Posición neta	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
----------------------	--------------------	--------------------

6. Operaciones de préstamo de valores, neto

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

Prestatario:

	2014
Tipo de valor	Acreedores por Colaterales Vendidos o Entregados en Garantía
Gubernamental	\$ 206
Instrumentos de patrimonio neto	<u>1,575</u>
Total	1,781

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

7. Cartera de crédito

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

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

8. Otras cuentas por cobrar, neto

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

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

9. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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

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

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

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

10. Inversiones permanentes en acciones

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

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

11. Otros activos

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

	2014
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 2
Activos del plan	<u>-</u>
Subtotal	2
Depósitos en garantía	-
Pagos anticipados	4
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	138
Desarrollo de sistemas (a)	<u>120</u>
Subtotal	262
Total	<u>\$ 264</u>

12. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

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

	2014
Pasivo neto proyectado de obligaciones laborales	\$ 0
Activos de Plan	<u>0</u>
Subtotal	0
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidas por enterar	30
Impuesto al valor agregado	7
Provisiones para obligaciones diversas	116
Acreedores por liquidación de operaciones	562
Dividendos por pagar	5
Acreedores diversos	<u>465</u>
Subtotal	1,184
Total	<u>\$ 1,184</u>

13. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

A continuación se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activo y pasivo.

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

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

14. Transacciones y saldos con compañías relacionadas

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

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

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

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

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

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

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

15. Ingresos por co-distribución de sociedades de inversión

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

16. Gastos por co-distribución

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

17. Pasivos bursátiles

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

<u>2014</u>				
Importe de emisión	Vigencia	Tasa	Intereses	Total
\$ 1,350	14-08-2014 al 25-07-2019	TIIIE +0.40%	\$ 2	\$ 1,352
1,200	24-10-2013 al 24-10-2016	TIIIE +0.55%	4	1,204
300	24-01-2013 al 22-01-2015	TIIIE + 0.65%	1	301
<u>650</u>	16/05/2013 al 30/10/2014	TIIIE + 0.25%	<u>\$ 2</u>	<u>652</u>
<u>\$ 3,500</u>			<u>\$ 9</u>	<u>\$ 3,509</u>

18. Impuesto a la utilidad

El Corporativo está sujeto al ISR.

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

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

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

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

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

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

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

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

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

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

19. Capital contable

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

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

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

- a) La utilidad obtenida del Corporativo durante el ejercicio social terminado en 2013 que asciende a la cantidad de \$1,318, se aplicará de la siguiente forma:
 - i) La cantidad de \$66 para constituir la reserva legal
 - ii) La cantidad de \$1,252 se abonará a la cuenta de resultado de los ejercicios anteriores.
- b) Se aprueba el dictamen del auditor externo correspondiente al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2013

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

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

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

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

El Corporativo está sujeto a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de las utilidades netas de cada período sean traspasadas a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social, del Corporativo.

20. Contingencias

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

21. Compromisos contraídos

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

22. Reglas para requerimientos de capitalización

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

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

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

Requerimientos de capital por riesgo de mercado

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

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

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

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

23. Calificación.

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

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

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

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

24. Información por segmentos

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

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

25. Comisiones y tarifas

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

	2014
Comisiones y tarifas cobradas:	
Compra venta de valores	\$ 322
Actividades fiduciarias	7
Custodia y administración de bienes	65
Intermediación financiera	42
Operaciones con sociedades de inversión	595
Otras	<u>93</u>
Total	<u>1,124</u>
Comisiones y tarifas pagadas:	
Compra venta de valores	4
Colocación de deuda	10
Bolsa Mexicana de Valores	19
Intermediarios financieros	26
Otras	14
INDEVAL	<u>6</u>
Total	<u>79</u>
Comisiones y tarifas, netas	<u>\$ 640</u>

26. Custodia y administración de bienes

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

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

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

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

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

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

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

Instrumento	2014
Valores entregados	\$ 4,414
Valores recibidos	<u>6,036</u>
Total	<u>\$ 10,450</u>

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

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

27. Cobertura de Análisis

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

Contacto para inversionistas

r.inversionistas@gbm.com.mx

* * * * *