

CUENTAS DE ORDEN

<u>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</u>	<u>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</u>	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
BANCOS DE CLIENTES		-
DIVIDENDOS COBRADOS DE CLIENTES	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	11,300
INTERESES COBRADOS DE CLIENTES	EFFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO	-
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	DEUDA GUBERNAMENTAL	11,300
PREMIOS COBRADOS DE CLIENTES	DEUDA BANCARIA	-
LIQUIDACIONES CON DIVISAS DE CLIENTES	OTROS TITULOS DE DEUDA	-
CUENTAS DE MARGEN	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
OTRAS CUENTAS CORRIENTES	OTROS VALORES	-
OPERACIONES EN CUSTODIA	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	899
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	DEUDA GUBERNAMENTAL	899
VALORES DE CLIENTES EN EL EXTRANJERO	DEUDA BANCARIA	-
	OTROS TITULOS DE DEUDA	-
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
OPERACIONES DE REPORTO POR CUENTA DE CLIENTES	OTROS VALORES	-
OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES POR CUENTA DE CLIENTES		-
COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTIA POR CUENTA DE CLIENTES		-
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA POR CUENTA DE CLIENTES		-
OPERACIONES DE COMPRA DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NOCIONAL)		-
OPERACIONES DE COMPRA DE OPCIONES		-
OPERACIONES DE COMPRA DE SWAPS		-
OPERACIONES DE COMPRA DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES		-
OPERACIONES DE VENTA DE FUTUROS Y CONTRATOS ADELANTADOS DE CLIENTES (MONTO NOCIONAL)		-
OPERACIONES DE VENTA DE OPCIONES		-
OPERACIONES DE VENTA DE SWAPS		-
OPERACIONES DE VENTA DE PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CLIENTES		-
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	12,199

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	
DISPONIBILIDADES	337	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	2,074
		DE CORTO PLAZO	2,074
		DE LARGO PLAZO	-
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	-	ACREEDORES POR REPORTO	-
		PRESTAMO DE VALORES	-
INVERSIONES EN VALORES	8,666	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	-
TITULOS PARA NEGOCIAR	8,666	REPORTOS (SALDO ACREEDOR)	-
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	PRESTAMO DE VALORES	-
TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	-	DERIVADOS	-
		OTROS COLATERALES VENDIDOS	-
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	5,045	DERIVADOS	18,425
		CON FINES DE NEGOCIACION	18,425
		CON FINES DE COBERTURA	-
PRESTAMO DE VALORES	-	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
		OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-
DERIVADOS	18,656	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	31,087
CON FINES DE NEGOCIACION	18,656	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	-
CON FINES DE COBERTURA	-	PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	-
		APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	21,074
		ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFFECTIVO	6,529
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	-	ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN	-
		ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,484
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	27,987	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	-	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-
		TOTAL PASIVO	51,586
INVERSIONES PERMANENTES	-	CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	7,900
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	CAPITAL SOCIAL	7,900
		APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-
		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
OTROS ACTIVOS	-	CAPITAL GANADO	1,205
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	-	RESERVAS DE CAPITAL	16
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	955
		RESULTADOS POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
		RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFFECTIVO	-
		EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	-
		RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	-
		REMEDICIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	1
		RESULTADO NETO	233
TOTAL ACTIVO	60,691	TOTAL CAPITAL CONTABLE	9,105
		TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL	60,691

"EL PRESENTE BALANCE GENERAL, SE FORMULO DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTICULOS 205, ULTIMO PARRAFO, 210, SEGUNDO PARRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRANDOSE REFLEJADAS LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA HASTA LA FECHA ARRIBA MENCIONADA, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRACTICAS BURSATILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE BALANCE GENERAL FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN".

1.- MONTO HISTÓRICO DEL CAPITAL SOCIAL: 7,900
 2.- EL SITIO DONDE SE PODRA CONSULTAR EL PRESENTE BALANCE GENERAL Y SUS NOTAS ES: <http://www.goldmansachs.com/worldwide/mexico/casa-de-bolsa/informacion-financiera.html>
 3.- EL COEFICIENTE DE CAPITAL NETO/CAPITAL REQUERIDO TOTAL ES: 3.64

Samuel Villegas
 Director General

Dhanmattie Boodhoo
 Auditoría Interna

Raúl Guzmán
 Director de Finanzas y Riesgos

Daniel Alemán
 Control Financiero



GOLDMAN SACHS MÉXICO, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
PRADO SUR 250 PISO 1
COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC DEL. MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MÉXICO 11000
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2019
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	114
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	20
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	0
RESULTADO POR SERVICIOS	94
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	20,452
PERDIDA POR COMPRA VENTA	20,189
INGRESOS POR INTERESES	179
GASTOS POR INTERESES	76
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	(181)
RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETO (MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION)	0
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION	185
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	0
TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	279
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	46
RESULTADO DE LA OPERACION	233
OTROS PRODUCTOS	0
OTROS GASTOS	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	233
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	0
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	0
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	233
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	0
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	233
OPERACIONES DISCONTINUADAS	0
RESULTADO NETO	233

"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 VALUARON CON APEGO A SANAS PRACTICAS 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".

<http://www.goldmansachs.com/worldwide/mexico/casa-de-bolsa/informacion-financiera.html>

Samuel Villegas
Director General

Dhanmattie Boodhoo
Auditoría Interna

Raúl Guzmán
Director de Finanzas y Riesgos

Daniel Alemán
Control Financiero



GOLDMAN SACHS MEXICO, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
 PRADO SUR 250 PISO 1 COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, DEL. MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MÉXICO 11000
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO DE 2019 AL 31 DE MARZO DE 2019
 (CIFRAS EN MOILLONES DE PESOS)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO					CAPITAL GANADO							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	EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	REMEDIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	RESULTADO NETO	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	7,900				16	309					1	646	8,872
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES	-	-											-
CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES													-
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS													-
TRASPASO DEL RESULTADO NETO A RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES						646						(646)	-
PAGO DE DIVIDENDOS													-
TOTAL POR MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS	-	-	-	-	-	646	-	-	-	-	-	(646)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
UTILIDAD INTEGRAL													
RESULTADO NETO												233	233
RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA													-
RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.													-
EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN													-
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS													-
TOTAL DE MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	233	233
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2019	7,900				16	955					1	233	9,105

*EL PRESENTE ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE 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 DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERIODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN*.

<http://www.goldmansachs.com/worldwide/mexico/casa-de-bolsa/informacion-financiera.html>

Samuel Villegas
Director General

Dhanmattie Boodhoo
Auditoría Interna

Raúl Guzmán
Director de Finanzas y Riesgos

Daniel Alemán
Control Financiero

RESULTADO NETO	233
AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:	19,823
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	-
PROVISIONES	19,823
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS	-
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-
OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
CAMBIO EN CUENTAS DE MARGEN	-
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	(1,835)
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTO	(3,900)
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (ACTIVO)	-
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	6,845
CAMBIO EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS	(16,092)
CAMBIO EN PASIVOS BURSÁTILES	-
CAMBIO EN PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	(1,295)
CAMBIO EN ACREEDORES POR REPORTO	-
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (PASIVO)	-
CAMBIO EN COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-
CAMBIO EN DERIVADOS (PASIVO)	(6,798)
CAMBIO EN OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
CAMBIO EN OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO	-
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS	-
CAMBIO EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN)	-
OTROS	-
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(23,075)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
COBROS POR DISPOSICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
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	-
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
COBROS POR EMISIÓN DE ACCIONES	-
PAGOS POR REEMBOLSOS DE CAPITAL SOCIAL	-
PAGOS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	-
PAGOS ASOCIADOS A LA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS	-
COBROS POR LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE CAPITAL	-
PAGOS ASOCIADOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE CAPITAL	-
OTROS	-
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-
INCREMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO	(3,019)
AJUSTES AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO Y EN LOS NIVELES DE INFLACIÓN	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	3,356
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	337

"EL PRESENTE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 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 ORÍGENES Y APLICACIONES DE EFECTIVO DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERÍODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN".



**GOLDMAN SACHS MÉXICO,
CASA DE BOLSA,
S.A. DE C.V.**

**Información trimestral a que hace referencia el
Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter
General Aplicables a las Casas de Bolsa
publicadas por la CNBV**

Información al 31 de Marzo de 2019

(Cifras en millones de pesos excepto indicación contraria)

CONTENIDO

1. Objetivo y fundamento legal	1
2. Antecedentes	1
3. Otras revelaciones cualitativas y cuantitativas	1
4. Indicadores financieros	4
5. Nivel de riesgo conforme a la calidad crediticia que han otorgado dos agencias calificadoras autorizadas por la Comisión	4
6. Anexo 1	5

la información financiera del periodo intermedio.

1. Objetivo y fundamento legal

En cumplimiento a lo establecido en el Artículo 180 las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (Publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 6 de septiembre de 2004, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial el 9 de marzo de 2005, 29 de marzo, 26 de junio, 6 y 22 de diciembre de 2006, 17 de enero de 2007, 11 de agosto, 19 de septiembre y 23 de octubre de 2008, 30 de abril y 30 de diciembre de 2009, 4 de febrero, 29 de julio y 26 de noviembre de 2010 y 23 de agosto de 2011, 16 de febrero, 23 de marzo y 17 de diciembre de 2012, 31 de enero, 2 y 11 de julio de 2013, 30 de enero, y 30 de junio, 19 de diciembre de 2014, 6, 8 y 9 de enero, 13 de marzo, 18 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2015 12 de mayo, 28 de septiembre, 27 de diciembre de 2016, 23 de junio, 24 de julio, 5 de septiembre y 3 y 18 de octubre y 18 de diciembre de 2017; 4 de enero, 10, 26 de abril, 11 de mayo y 21 de agosto, 15 de noviembre y 12 de diciembre de 2018 respectivamente), la Administración de la Casa de Bolsa prepara el presente documento.

2. Antecedentes

La Casa de Bolsa se constituyó el 29 de julio de 2013 para actuar como intermediario bursátil, con duración indefinida, bajo las leyes de la República Mexicana. En enero de 2014 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") autorizó a la Casa de Bolsa a iniciar operaciones. La Casa de Bolsa comenzó a operar productos financieros derivados en Abril del mismo año. La Casa de Bolsa tiene como objeto actuar como intermediario en la realización de operaciones en el mercado de valores en los términos de la Ley del Mercado de Valores. Al 31 de marzo de 2019 las principales actividades que realiza la Casa de Bolsa consisten en operar por cuenta propia con valores gubernamentales incluyendo operaciones de reporto y efectuar operaciones con instrumentos financieros derivados y de compra venta de divisas.

3. Otras revelaciones cualitativas y cuantitativas

3.1 Naturaleza y monto de conceptos del balance general y del estado de resultados que hayan modificado sustancialmente su valor y que produzcan cambios significativos en

Balance General

■ Cuentas de orden

A la fecha de elaboración del presente reporte, la Casa de Bolsa mantiene saldos en cuentas de orden por operaciones por cuenta propia integrados por colaterales recibidos por transacciones de Reverso de Reporto y Colateral en Inversiones en valores.

Ver Tabla 6.1 Cuentas de Orden, operaciones por cuenta propia.

■ Activo

— Disponibilidades

El saldo al 31 de Marzo es por 337.0

— Inversiones en valores (Activo)

Al 31 de Marzo la Casa de Bolsa tenía un portafolio en bonos por 8,665.6 como se indica la Tabla 6.2.

— Deudores por reporto (Activo)

Al 31 de Marzo, la Casa de Bolsa tenía operaciones por Reverso de Reporto por 5,044.6 como se indica en la Tabla 6.3.

— Derivados (Activo)

Al 31 de Marzo, la Casa de Bolsa tenía un portafolio en instrumentos financieros derivados como se indica en la Tabla 6.4.

— Cuentas por cobrar (neto)

Al 31 de Marzo la Casa de Bolsa tenía 27,987.2 en cuentas por cobrar compuesto de la siguiente manera:

21,405.6 por operaciones pendientes de liquidar, 145.6 por saldos a favor con partes relacionadas, 6,401.8 por colaterales entregados en efectivo y 34.2 de IVA acreditable.

■ Pasivo y Capital

— Préstamos bancarios

El saldo por préstamos con Otras instituciones al 31 de Marzo es por 2,074.1.

— Acreedores por Reporto (Pasivo)

Al 31 de Marzo, la Casa de Bolsa con cuenta con operaciones de Reporto como se indica en la Tabla 6.3.

— Derivados (Pasivo)

Como ya se mencionó, al 31 de Marzo, la Casa de Bolsa tenía un portafolio en instrumentos financieros derivados como se indica la Tabla 6.4.

— Otras cuentas por pagar

Al 31 de Marzo la Casa de Bolsa tenía 31,087.1 como otras cuentas por pagar compuesto de la siguiente manera:

21,073.5 por operaciones pendientes de liquidar, 3,356.6 por adquisición de activos, 6,529.1 por colaterales recibidos en efectivo, 103.9 por saldos a cargo con partes relacionadas, 13.5 por provisiones para futuros gastos, 3.3 por comisiones por operaciones vigentes, 4.1 por provisiones para beneficios a empleados, 2.0 por aportaciones de seguridad social e impuestos a retener y, 1.1 por otros impuestos y derechos por pagar.

■ Capital Contable

— Capital contribuido

El capital social mínimo fijo total de la Sociedad asciende a la cantidad de 7,900 representado por 4,999,500,000 (cuatro mil novecientos noventa y nueve millones quinientos mil) acciones ordinarias, nominativas, Serie "F", Clase "I", 2,899,710,000 (dos mil ochocientos noventa y nueve millones setecientos diez mil) acciones ordinarias, nominativas, Serie "F", Clase "II", 500,000 (quinientos mil) acciones ordinarias, nominativas, Serie "B", Clase "I", y 290,000 (doscientos noventa mil) acciones ordinarias, nominativas, Serie "B", Clase "II" sin expresión de valor nominal y sin derecho a retiro, distribuidas de la siguiente manera:

Ver tabla 6.5. Integración del Capital Social

— Capital ganado

Al 31 de Marzo la Casa de Bolsa tenía una utilidad como resultado de ejercicios anteriores de 955.1 originada principalmente por las comisiones y tarifas cobradas del ejercicio 2018, un saldo de 0.9 por beneficio de empleados y una Reserva de Capital de 16.4.

Por lo que corresponde al resultado neto, la Casa de Bolsa reporta una utilidad neta de 232.5 originada

principalmente por Ingreso por Intereses y Utilidad por Compraventa.

Estado de Resultados

■ Resultado por servicios

Al 31 de Marzo la Casa de Bolsa mantiene una estrategia de precios de transferencia que ha generado Comisiones y tarifas cobradas por 114.0 y Comisiones pagadas por 17.2, así como comisiones pagadas a otros por 3.5 dando una utilidad por servicios neto de 93.3

■ Margen financiero ajustado por intermediación

A la fecha del presente reporte el resultado neto del portafolio de productos financieros derivados e inversiones en valores es de 365.9 y está compuesto como sigue:

20,451.6 de utilidad por compraventa y 20,188.7 de pérdida por compraventa, 179.2 de ingresos por intereses y 76.2 de gastos por intereses.

El resultado por valuación a valor razonable proveniente de inversiones en valores reporta una pérdida de 60.3, derivados con fines de negociación reporta una pérdida de 47.5, y divisas reporta una pérdida de 73.4.

■ Gastos de administración

Al 31 de Marzo la Casa de Bolsa realizó Gastos de Administración y Promoción por 45.6 originados principalmente por salarios.

■ Resultado neto

Al 31 de Marzo, la Casa de Bolsa reporta una utilidad como Resultado Neto de 232.5

3.2 Principales características de la emisión o amortización de deuda a largo plazo

A la fecha del presente reporte, no se tenían operaciones.

3.3 Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos

Según consta en la escritura pública, la constitución de la Casa de Bolsa se formalizó con un capital social mínimo fijo sin derecho a retiro por la cantidad de 62,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, Clase I sin expresión de valor nominal íntegramente suscritas y pagas, sin derecho a retiro.

En enero de 2014, los accionistas de la Casa de Bolsa acordaron un incremento de capital social por 348,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, Clase I sin expresión de valor nominal mismas que han sido íntegramente suscritas y pagas, sin derecho a retiro.

En Enero de 2015 los accionistas de la Casa de bolsa acordaron un incremento de capital social por 390,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, Clase I.

En Septiembre de 2015 los accionistas de la Casa de bolsa acordaron un incremento de capital social por 800,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, clase I.

En Noviembre de 2015 los accionistas de la Casa de bolsa acordaron un incremento de capital social por 1,600,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, clase I.

En Febrero de 2016 los accionistas de la Casa de bolsa acordaron un incremento de capital social por 1,800,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, clase I

En Agosto de 2016 los accionistas de la Casa de bolsa acordaron un incremento de capital social por 7,900,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, clase I

El capital social a la fecha del presente reporte asciende a la cantidad de 7,900 representado por 7,900,000,000 acciones ordinarias nominativas, Serie F, Clase I sin expresión de valor nominal y sin derecho a retiro.

Mediante Asamblea General Extraordinaria celebrada el 13 de julio de 2017, se llevó a cabo la transformación de 790,000 acciones Serie F a Serie B.

A la fecha del presente reporte, no se han decretado pago de dividendos.

3.4 Eventos subsecuentes que no hayan sido reflejados en la emisión de la información financiera a fechas intermedias, que hayan producido un impacto sustancial

La Administración de la Casa de Bolsa ha evaluado cualquier evento o transacción subsecuentes a la fecha de emisión de los estados financieros hasta el mes de Abril de 2019 y ha determinado que no existen eventos o transacciones sustanciales que requieran ser reconocidos o revelados en los estados financieros.

3.5 Tasas de interés promedio de los pasivos bursátiles y de los préstamos bancarios y de otros organismos identificados por tipo de moneda

Las tasas promedio del fondeo de la casa de bolsa son:

En MXN pesos:	9.67%
En USD dólares:	4.04%
En EUR euro:	1.04%
En JPY yenes:	1.26%
En CAD dólares:	3.20%

3.6 Monto de las diferentes categorías de inversiones en valores, así como de las posiciones por reporto por tipo genérico de emisor

Como ya se mencionó, a la fecha del presente reporte, la Casa de Bolsa presenta un portafolio en bonos por 8,665.6 en dicho rubro.

3.7 Montos nominales de los contratos de derivados por tipo de instrumento y subyacente

Al 31 de Marzo, la Casa de Bolsa tenía un portafolio en instrumentos financieros derivados un monto total de nominales de 198,117.9, los montos antes mencionados están en dólares americanos.

3.8 Resultado por valuación y, en su caso por compraventa, reconocidos en el periodo de referencia clasificándolas de acuerdo al tipo de operación que les dio origen.

Como se explica en el Margen financiero ajustado por intermediación del punto número 3.1 anterior, a la fecha del presente reporte el resultado por valuación a valor razonable proveniente de los derivados con fines de negociación se mantiene en una pérdida de 47.5, se reporta un ingreso de 262.9 por compraventa y un ingreso por el resultado de la diferencia de ingresos e ingreso por intereses de 103.0, se reporta una pérdida de 73.4 por resultado de valuación de divisas y una pérdida de 60.3 por resultado de valuación de inversiones en valores.

Respecto del resultado por compraventa y de manera consistente con lo que se indica párrafo anterior, se reporta una utilidad por compraventa de derivados y bonos por 19,710.3 y a su vez una pérdida por compraventa por 19,564.2. Por lo que corresponde a

divisas, la utilidad por compra venta es de 714.3 y la pérdida por compraventa es de 624.5.

3.9 Monto y origen de las principales partidas, que con respecto al resultado neto del periodo de referencia, integran los rubros de otros ingresos (egresos) de la operación, así como de partidas no ordinarias

A la fecha del presente reporte, no se tenían otros ingresos (egresos) de la operación ni partidas no ordinarias.

3.10 Monto de los impuestos a la utilidad diferidos y la participación de los trabajadores en las utilidades diferida según su origen

Al 31 de Marzo de 2019, no hay Impuesto a la Utilidad diferido.

3.11 Índice de suficiencia del capital global, respecto a la suma de requerimientos por riesgo de crédito y de mercado

Ver Tabla 6.6. Indicadores de suficiencia de capital.

Monto del capital global dividido en capital básico y complementario

Ver Tabla 6.7. Composición del Capital Global

3.12 Monto de los activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado

Ver Tabla 6.8. Activos ponderados en riesgo.

3.13 Valor en riesgo de mercado promedio del periodo y porcentaje que representa de su capital global al cierre del periodo, comúnmente conocido por sus siglas en el idioma inglés como VAR.

De manera consistente con la señalado en los puntos 3.8 y 3.1 anteriores, las operaciones financieras derivadas con que opera la Casa de Bolsa reportan un VaR de 0.96.

4. Indicadores financieros

Ver Tabla 6.9. Indicadores financieros.

5. Nivel de riesgo conforme a la calidad crediticia que han otorgado dos agencias calificadoras autorizadas por la Comisión

Standard & Poor's asignó las calificaciones en escala nacional de corto y largo plazo de mxAAA y mxA-1+ respectivamente con una perspectiva estable.

Fitch Ratings asignó las calificaciones en escala nacional de corto y largo plazo de AAA (mex) y F1+ (mex) respectivamente con una perspectiva estable.

6. Anexo 1

Tabla 6.1. Cuentas de orden, operaciones por cuenta de clientes.

Operaciones por cuenta propia	12,199.0
Colaterales recibidos por la entidad	11,300.0
Colaterales entregados por la entidad	899.0

Tabla 6.2. Inversiones en valores.

Títulos para negociar	8,665.6
Deuda Gubernamental	
En posición	5,705.5
Por entregar	-1,811.4
A recibir	4,769.6
Restringidos o dados en garantía	0.0

Tabla 6.3. Operaciones de Reporto.

Operaciones de Reporto	
Deudores por Reporto (Saldo deudor)	5,044.6
Acreedores por Reporto	0.0

Tabla 6.4. Instrumentos financieros derivados.

	Valor del Activo a recibir	Valor del Pasivo a entregar
Portafolio de derivados con fines de negociación	18,656.6	18,425.0

Tabla 6.5. Integración del Capital Social.

Accionista	Serie	Clase	Número de Acciones	
			Serie "F"	Porcentaje
Goldman Sachs Latin America Holdings LLC	F	I	4,999,500,000	63.28%
Goldman Sachs Latin America Holdings LLC	F	II	2,899,710,000	36.71%
Goldman Sachs Non-US Americas Holdings II, LLC	B	I	500,000	0.006%
Goldman Sachs Non-US Americas Holdings II, LLC	B	II	290,000	0.004%
Total			7,900,000,000	100.00%

Tabla 6.6. Indicadores de suficiencia de capital.

C O M P U T O

Millones de Pesos

Requerimiento de Capital	2,455.3
Capital Neto	9,104.9
Sobrante o (Faltante) de capital	6,649.6

A C T I V O S E N R I E S G O

Activos en Riesgos de Mercado	7,812.9
Activos en Riesgos de Crédito	21,452.1
Activos por Riesgo Operacional	1,426.4
Activos en Riesgo Totales	30,691.5

C O E F I C I E N T E S

Veces

Capital Neto / Capital Requerido total	3.7
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	42.4
Capital Global / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	29.7
Capital básico / Capital requerido total	3.7
Capital básico / Activos en riesgo totales	29.7
Coficiente de Capital Fundamental (Capital Fundamental) / (Activos en riesgo totales)	29.7

Tabla 6.7. Composición del Capital Global

Capital Neto (Global)

Capital Básico	9,104.89
Capital Complementario	0.0

Tabla 6.8. Requerimientos de Capital por riesgo.

I. REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGOS DE MERCADO

Operaciones con tasa nominal m.n.	471.0	
Operaciones con sobre tasa en m.n.	0.0	
Operaciones con tasa real	90.2	
Operaciones con tasa nominal m.e.	53.3	
Operaciones con tasa de Rendimiento al SMG en Mon. Nal.	0.0	
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0.4	
Operaciones en divisas	10.2	
Operaciones referidas al SMG	0.0	
Operaciones con acciones y sobre acciones	0.0	
		625.0

II. REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGOS DE CREDITO

Por derivados	1,559.4	
Por posición en títulos de deuda	0.0	
Por depósitos y préstamos	145.1	
Por acciones permanentes; muebles e inmuebles y pagos anticipados y cargos diferidos	11.7	
		1,716.2

Tabla 6.9. Indicadores financieros.

	2019
	Q1
Solvencia = Activos Totales / Pasivos Totales	1.2
Liquidez = Activo Circulante / Pasivo Circulante	1.2
Apalancamiento = Pasivo Total - Liquidación de la Soc. (Acreedor) / Capital cont.	5.7
ROE = Resultado Neto / Capital contable	2.6%
ROA = Resultado Neto / Activos productivos	0.7%
Relacionado con el capital:	
Requerimiento de capital / Capital global	26.9%
Relacionados con los resultados del ejercicio:	
Margen financiero / Ingreso total de la operación	0.7
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	0.8
Ingreso neto / Gastos de administración	6.1
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	0.2
Resultado neto / Gastos de administración	5.1
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	0.1