

The background of the entire page is a photograph of wide, grey stone steps leading up a hill. The steps are made of large, rectangular blocks of stone with a slightly textured surface. The lighting is natural, creating soft shadows between the steps and highlighting their edges. The steps recede into the distance, creating a sense of depth and upward movement.

GBM

Información Financiera

Cuarto Trimestre 2020

CONTENIDO

Estados Financieros elaborados conforme a formato SIFIC de la BMV	3
Actividad y entorno regulatorio	15
Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV	17
Estados financieros comparativos año con año	25
Indicadores Financieros	28
Principales políticas contables	29
Notas a los estados financieros consolidados (cifras expresadas en millones de pesos)	34
Calificación	46
Cobertura de Análisis	47

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	27,649,202,842	22,779,173,657
10010000			Disponibilidades	555,731,067	425,797,644
10100000			Inversiones en valores	20,565,353,937	17,799,351,723
	10100100		Títulos para negociar	20,565,353,937	17,799,351,723
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporto	64,010	114,220
10850000			Cuentas por cobrar	3,132,076,344	1,409,758,419
10250000			Derivados	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	100,760,258	126,327,834
11000000			Inversiones permanentes	2,581,460,351	2,324,049,449
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	0	0
11150000			Otros activos	713,756,875	693,774,368
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	59,603,978	132,098,508
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	654,152,897	561,675,860
20000000			Pasivo	18,616,356,463	14,623,642,237
20100000			Préstamos bancarios	4,331,419,165	4,234,696,909
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,124,077,173	1,026,066,006
	20100300		De largo plazo	3,207,341,992	3,208,630,903
20300000			Colaterales vendidos	2,764,247,876	3,783,760,258
	20300100		Reportos	0	0
	20309000		Otros	2,764,247,876	3,783,760,258
20350000			Derivados	173,616,262	26,376,364
	20350200		Con fines de cobertura	173,616,262	26,376,364
20500000			Otras cuentas por pagar	11,015,226,335	5,989,816,029
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	726,163	544,906
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	10,330,863,652	5,465,806,505
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	683,636,520	523,464,618
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	331,846,825	588,992,677
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	9,032,846,379	8,155,531,420
30050000			Capital contribuido	2,823,168,013	1,820,030,844
	30050100		Capital social	2,086,752,250	1,787,789,981
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	736,415,763	32,240,863
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	6,209,678,366	6,335,500,576
	30100100		Reservas de capital	441,134,805	444,321,974
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	6,102,595,206	6,287,083,287
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	-110,423,691	-125,457,753
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-88,636,553	-86,301,754
	30100700		Resultado neto	-134,991,401	-184,145,178
40000000			CUENTAS DE ORDEN	799,578,107,833	703,552,356,653
42020000			Activos y pasivos contingentes	0	0
42200000			Acciones Entregadas en Custodia o en Garantía	765,901,059,003	671,171,557,006
42050000			Compromisos crediticios	0	0
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	11,823,096,691	11,215,204,730
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	11,811,689,644	11,167,162,204
42150000			Otras cuentas de registro	10,042,262,495	9,998,432,713

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**
 CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C. V.

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2020**

**ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD
 CONTROLADORA**

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
50000000	Resultado por Participación en Subsidiarias	0	0
50050000	Ingresos por intereses	1,163,296,930	1,327,802,423
50100000	Gastos por intereses	1,246,746,135	1,581,489,625
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	413,735,559	350,194,290
50450000	Resultado por intermediación	1,492,520,241	1,666,842,981
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	151,907,220	63,017,915
50600000	Gastos de administración y promoción	1,462,058,268	1,399,437,934
50610000	Resultado por Posición Monetaria (Neto)	0	0
50620000	Resultado por Valorización	63,963,678	15,625,177
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	-250,851,893	-257,833,353
50850000	Impuestos a la utilidad causados	60,789,184	63,884,491
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	176,649,676	137,572,666
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	-134,991,401	-184,145,178
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	-134,991,401	-184,145,178

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	-134,991,401	-184,145,178
820102000000		Ajustes por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	-130,720,186	-44,621,865
	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	16,697,518	23,147,329
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	7,994,468	14,618,850
	820102060000	Provisiones	26,736,571	1,428,204
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-115,860,492	-73,688,175
	820102080000	Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones Discontinuas	-63,610,547	-15,282,272
	820102900000	Otros	-2,677,704	5,154,199
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	89,781,971	68,092,405
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	535,745,355	-442,004,248
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	50,210	18,959,440
	820103100000	Cambio en Otros Activos Operativos (Neto)	-1,689,318,995	-134,853,930
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	96,722,256	1,024,074,029
	820103150000	Cambio en Colaterales Vendidos	-1,019,512,382	621,561,382
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	1,397,723,481	-20,889,340
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	17,146,486	-8,014,067
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-571,661,618	1,126,925,671
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	875,590	-2,168,293
	820104030000	Cobros por Disposición de Subsidiarias	0	0
	820104040000	Pagos por Adquisición de Subsidiarias	-193,800,355	-591,473,666
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	235,029,300	-28,000
	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
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	42,104,535	-593,669,959
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	-3,187,169	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	1,003,137,169	-56,345,496
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	2	-193,654,506
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	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	1
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	999,950,002	-250,000,001
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	204,681,332	54,488,668
820300000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	15,034,062	1,098,318
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	336,015,673	370,210,658
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	555,731,067	425,797,644

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**
CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C. V.

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2020**

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado						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	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del período	1,787,789,981	0	32,240,863	0	444,321,974	6,287,083,287	0	-125,457,753	-86,301,754	-184,145,178	8,155,531,420
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS											
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	-3,187,169	-184,145,178	0	0	0	184,145,178	-3,187,169
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	298,962,269	0	704,174,900	0	0	0	0	0	0	0	1,003,137,169
Total de Movimientos inherentes a las Decisiones de los Accionistas	298,962,269	0	704,174,900	0	-3,187,169	-184,145,178	0	0	0	184,145,178	999,950,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-135,334,304	-135,334,304
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	15,034,062	0	0	0	15,034,062
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	-2,334,799	0	-2,334,799
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	15,034,062	-2,334,799	-135,334,304	-122,635,041	-122,635,041
Saldo al final del período	2,086,752,250	0	736,415,763	0	441,134,805	6,102,938,109	0	-110,423,691	-88,636,553	-135,334,304	9,032,846,379

CORPORATIVO GBM, INFORME SOBRE RESULTADOS Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Estimados accionistas,

Al cierre del 2020, los mercados globales alcanzaron niveles máximos históricos en uno de los años más complejos que hemos experimentado durante las últimas décadas. El exceso de liquidez y un entorno de bajas tasas de interés reestablecieron la confianza en los inversionistas alrededor del mundo, aunado a fuertes estímulos fiscales que siguen fluyendo hacia la economía global. La victoria de Joe Biden y su liderazgo más pragmático y moral comparado con su antecesor, aunado a la llegada anticipada de las vacunas, extendieron el optimismo de los mercados hacia finales del año, de cara a un 2021 que antoja será un año de recuperación.

Los mercados emergentes fueron los últimos en unirse a la fiesta; sin embargo, fueron fuertemente beneficiados por la debilidad del dólar, el ritmo más fuerte de la recuperación en China, y un sesgo hacia la tesis de valor en varios de estos mercados. La Bolsa Mexicana no fue la excepción, recuperándose 17.6% durante el último trimestre del año, el tipo de cambio haciendo lo propio apreciándose 10% en dicho periodo. En suma, la bolsa cerró el año en 44,066 unidades, 1.2% por arriba del cierre del año anterior; resultado favorable ante las adversas condiciones económicas que se presentaron como resultado de la pandemia. El PIB mostró una contracción de 8.5% para el año en base a la última estimación del INEGI.

En la escena local prevalece, el gobierno siendo sumamente cuidadoso respecto a las finanzas públicas, reduciendo en consecuencia el gasto público y participando con tan solo un punto porcentual de PIB en cuanto a estímulo se refiere. El estilo del gobierno actual no ha favorecido la inversión; la relación con inversionistas privados ha mejorado marginalmente a pesar de las necesidades apremiantes; la agenda energética se mantiene sin cambios lo cual preocupa a calificadoras e inversionistas extranjeros. A pesar de ello, destaca el valor relativo de México como destino de inversión. La muestra de empresas ha reportado resultados mejores a lo esperado, alcanzando generaciones de flujo muy atractivas, y las tasas por su parte, ofreciendo rendimientos reales positivos en un mundo de bajos retornos.

Hacia adelante, consideramos que México se beneficiará del efecto base; la sólida recuperación esperada en EE. UU., y la inversión marginal resultante del T-MEC lo cual debiera traducirse en un incremento de 3.6% del PIB para el año en curso. Respecto a la balanza comercial, las exportaciones han superado a las importaciones, lo cual consideramos que prevalezca en los próximos meses favoreciendo así una recuperación externa más acelerada.

El evento más importante en la escena local serán las elecciones intermedias por celebrarse el próximo 6 de junio, en las que se disputarán 15 gobernaturas y 300 distritos representativos de 500 escaños de la cámara de diputados, entre otros. Dicha contienda pudiera incrementar los contrapesos existentes en el poder, o bien aumentar el enfoque del gobierno hacia la recuperación que tanto necesita el país. Mientras tanto, la agenda legislativa avanza; la Ley Banxico que propone que los bancos privados puedan transferir al banco central dólares en efectivo, y la Ley de Outsourcing que busca limitar la tercerización de personal serán discutidas en las próximas semanas. Finalmente, la Reforma de Pensiones fue aprobada, aumentando la aportación patronal, reduciendo el periodo de cotización, y reduciendo las comisiones del 0.7% sobre activos gestionados a 0.54%.

El año fue muy favorable para el mercado de dinero como resultado del fuerte rally de tasas observado a lo largo del año. El rendimiento del bono de 10 años cerró 2020 en 5.5%, 135 puntos base por debajo del cierre del año anterior.

El Banco de México mantuvo la política monetaria acomodaticia, con la emisión de un programa de estímulo monetario por \$750 mil millones de pesos para proveer de liquidez a la banca y a las empresas afectadas por la pandemia; y recortando la tasa de referencia 300 puntos a lo largo del año con la finalidad de estimular nuestra economía. Dado los datos recientes de inflación, consideramos que Banxico tiene margen para seguir reduciendo la tasa hacia adelante. Incluso, la llegada de Galia Borja a la junta de gobernadores, en sustitución de Javier Guzmán tras completar su mandato de 8 años, incrementa efectivamente el sesgo acomodaticio del banco.

La muestra de emisoras listadas en bolsa ha logrado reportar por arriba de las expectativas, favoreciendo la generación de efectivo sobre el CAPEX de crecimiento el cual ha fluido hacia los inversionistas en forma de dividendos y recompras. Seguimos viendo mucho valor en la muestra de empresas, varias de ellas más que cubriendo su costo de oportunidad de corto plazo, y la gran mayoría muy probablemente saliendo fortalecidas de la crisis.

En este contexto, GBM no será la excepción. A lo largo del año hemos redoblado esfuerzos en la parte tecnológica, los cuales se ven materializados en el lanzamiento de GBM+, plataforma mediante la cual estamos extendiendo nuestra oferta de servicios para cumplir con nuestra visión de democratizar las inversiones en México y proveer de libertad financiera a los más de 80 millones de adultos en el país.

A pesar del complejo entorno presente la empresa logro cerrar el año de manera favorable gracias a la mejora en el portafolio de inversión, resultados récord en la parte de intermediación, entre otros.

En lo que concierne al ingreso por sociedades de inversión, comisiones por administración, desempeño de cuentas discrecionales y vehículos de capital privado, durante el trimestre se alcanzaron los 146 millones de pesos, cifra 16% inferior al resultado del año pasado, cerrando el año en 681 millones de pesos un 6% por debajo del resultado de hace un año.

La Administradora de Fondos cerró el trimestre con 80 mil millones de pesos, mostrando una recuperación significativa de 8.5% respecto al trimestre inmediato anterior, cerrando 1.7% por debajo de la cifra registrada hace un año. Aunque nuestra oferta de producto internacional ha seguido ganando terreno, el apetito por la renta variable local sigue siendo flojo, la renta fija resultando defensiva dadas las condiciones presentes.

Respecto a los ingresos por comisiones de intermediación y finanzas corporativas, se registraron 228 millones de pesos en el periodo, 80% por arriba del resultado de hace un año impulsado por un mayor nivel de operación impulsado por la mayor volatilidad presente, así como un fuerte crecimiento de la

demanda por emisoras listadas en el Sistema Internacional de Cotizaciones, la cual creció 49% en el año y donde GBM más que doblo su participación al crecer la operación en SIC en un 108%. Se han hecho grandes esfuerzos para mejorar nuestros motores transaccionales de capitales, los frutos viéndose reflejados en los resultados.

Así mismo, mantuvimos nuestro liderazgo en la participación dentro del mercado de capitales, con una cuota de mercado de 12.5% en este renglón, liderando tanto el mercado local como el internacional.

Finalmente, nuestro portafolio de inversión tuvo un rendimiento positivo de 11.4% en el trimestre, cerrando el año con un rendimiento de 1.7%. Fue un extraordinario año en mercado de dinero, un 2021 razonable en mercado de capitales, la fuerte apreciación del cambiario contrarrestando nuestros rendimientos.

En conjunto, el grupo registro una ganancia de 591 millones de pesos en el trimestre, resultado muy favorable comparado con el mismo periodo de hace un año, para registrar una pérdida neta de 135mn en el año más atípico en la última década. Esperamos que el crecimiento se acelere hacia adelante, de la mano de GBM+ y el reacomodo organizacional que este conlleva.

Con respecto al balance de la compañía, el capital contable se ubicó en \$9,032 millones de pesos, 11% por arriba del nivel observado a finales de 2019. Dicha cifra refleja el aumento de capital por mil millones de pesos llevado a cabo en el segundo trimestre del año, recursos claves para aprovechar la coyuntura, seguir invirtiendo en tecnología, y acelerar el crecimiento. La participación de las entidades que conforman el capital contable de la compañía son las siguientes:

Entidad	4to Trimestre 2020 (cifras en millones de pesos)
Corporativo	9,032
Casa de Bolsa	866
GBM Asset Management	412
Fomenta	142
Portfolio Investment	359
GBM Capital	178
GBM Ventures	1251
Consolidado	9,032

Los niveles de solvencia y liquidez continúan mostrando niveles más que adecuados. El índice de liquidez (Activo Total/Pasivo Circulante) se mantuvo en 1.6 veces.

El año 2021 será un año de recuperación de la mano de fuertes estímulos fiscales y monetarios alrededor del mundo, el motor de exportación de Mexico siendo una ventaja competitiva. De igual manera, la disponibilidad de vacunas ayudara a reducir los contagios y aumentar la movilidad clave para el buen desempeño de la economía. Los desafíos de este año residen en la capacidad del gobierno y privados de generar inversión y recuperar la gran cantidad de trabajo perdidos a lo largo de 2020. El fortalecimiento de la inversión podría ser un riesgo al alza, el cual pudiera verse beneficiado una vez terminadas las elecciones intermedias. Finalmente, tenemos la firme convicción de que cambiaremos los hábitos de ahorro e inversión de los mexicanos, apoyándonos de la tecnología y el liderazgo que ha caracterizado a GBM en el mercado financiero mexicano.

Para finalizar, agradecemos a nuestros accionistas, clientes, empleados y proveedores por la confianza y el apoyo que nos tuvieron durante 2020, año lleno de retos y cambios. Reiteramos nuestro compromiso de continuar siendo líderes y motor de cambio en el mercado financiero, y receptores de su confianza en la transaccionalidad y manejo de sus recursos.

Diego J. Ramos González de Castilla
Presidente del Consejo de Administración

Actividad y entorno regulatorio

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

La actividad principal del Corporativo es constituir, organizar, promover, explotar, adquirir y participar en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas de cualquier índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación.

Las acciones de la Entidad cuentan con listado principal para su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (“BMV”) bajo la clave “GBM O”, cotizando igualmente en la Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V. (“BIVA”), desde su inicio de operaciones.

En las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del mercado de valores emitida por la Comisión y publicada el 13 de mayo de 2015, se precisaron los Criterios de Contabilidad que aplicables a los estados financieros de las emisoras que a través de sus subsidiarias realicen actividades financieras sujetas a la supervisión de autoridades financieras mexicanas, estableciendo que los estados financieros que presenten las entidades financieras, deberán ser elaborados y dictaminados de acuerdo con las normas contables y de auditoría dictadas por las autoridades mexicanas competentes, según corresponda. Lo anterior, resultando igualmente aplicable a los estados financieros de emisoras que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las mencionadas autoridades.

Los activos consolidados del Corporativo al 31 de diciembre de 2020 corresponden principalmente a la misma Entidad y su subsidiaria Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa por consiguiente, la información financiera consolidada se preparó con base en los criterios contables para Casas de Bolsa, establecidos por la Comisión.

Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2020 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión y están expresadas en millones de pesos nominales, salvo que expresamente se indique algo distinto.

Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV.

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

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

BALANCE GENERAL INDIVIDUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

		CUENTAS DE ORDEN	
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
Bancos de clientes	-		-
Dividendos cobrados de clientes	-		
Intereses cobrados de clientes	-		
Liquidación de operaciones de clientes	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Premios cobrados de clientes	-	Efectivo administrado en fideicomiso	-
Liquidaciones con divisas de clientes	-	Deuda gubernamental	-
Cuentas de margen	-	Deuda bancaria	-
Otras cuentas corrientes	-	Otros títulos de deuda	-
		Instrumentos de patrimonio neto	-
		Otros	-
OPERACIONES EN CUSTODIA			
Valores de clientes recibidos en custodia	-		
Valores de clientes en el extranjero	-		
	-	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	
OPERACIONES DE ADMINISTRACION		Deuda gubernamental	-
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	-	Deuda bancaria	-
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	Otros títulos de deuda	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	-	Instrumentos de patrimonio neto	-
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	Otros	-
OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS		Otras cuentas de registro	4,176
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS			
Fideicomisos administrados	-		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	TOTALES POR CUENTA PROPIA	4,176

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

BALANCE GENERAL INDIVIDUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	5	Pasivos bursátiles	3,206
Cuentas de margen (derivados)	40	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	1,124
Títulos para negociar	9,763	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Acreeedores por reporte	-
Títulos conservados a vencimiento	9,763	Préstamo de valores	1
Deudores por reporte (saldo deudor)	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Préstamo de valores	-	Reportos (saldo acreedor)	-
Derivados		Préstamo de valores	878
Con fines de negociación	-	Derivados	
Con fines de cobertura	-	Con fines de negociación	122
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	Con fines de cobertura	-
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
Cuentas por cobrar (neto)	155	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	55	Otras cuentas por pagar	
Inversiones permanentes	4,429	Impuestos a la utilidad por pagar	24
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Otros activos		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	7	Acreeedores por liquidación de operaciones	20
Otros activos a corto y largo plazo	644	Acreeedores por cuentas de margen	-
	651	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	22
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	668
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
		TOTAL PASIVO	6,065
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	2,087
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	736
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	441
		Resultado de ejercicios anteriores	6,103
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	(110)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(89)
		Resultado neto	(135)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	9,033
TOTAL ACTIVO	15,098	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	15,098

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

**ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	(30)	
Comisiones y tarifas pagadas	39	
Ingresos por asesoría financiera	-	(69)
RESULTADO POR SERVICIOS		(69)
Utilidad por compraventa	699	
Pérdida por compraventa	233	
Ingresos por intereses	14	
Gastos por intereses	316	
Resultado por valuación a valor razonable	(347)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		(183)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(27)	
Gastos de administración y promoción	47	(74)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(326)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		72
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(254)
Impuestos a la utilidad causados	13	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	132	119
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(135)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		(135)
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		(135)

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

C U E N T A S D E O R D E N

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	393	
Dividendos cobrados de clientes	0	
Intereses cobrados de clientes	1	
Liquidación de operaciones de clientes	(316)	
Premios cobrados de clientes	2	
Liquidaciones con divisas de clientes	(224)	
Cuentas de margen	0	
Otras cuentas corrientes	0	
	<u>0</u>	

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	546,189	
Valores de clientes en el extranjero	0	
	<u>0</u>	

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones por administración de activos	80,251	
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	28,038	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	2,847	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	22,268	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	10,008	
	<u>143,412</u>	

OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	291	
De opciones	0	
De swaps	0	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	
	<u>291</u>	

OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	518	
De opciones	0	
De swaps	0	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	
	<u>518</u>	

FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS

Fideicomisos administrados	75,636	
	<u>75,636</u>	

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

0

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	0	
Deuda gubernamental	10,153	
Deuda bancaria	0	
Otros títulos de deuda	0	
Instrumentos de patrimonio neto	1,670	
Otros	0	
	<u>11,823</u>	

546,189

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	10,153	
Deuda bancaria	0	
Otros títulos de deuda	0	
Instrumentos de patrimonio neto	1,659	
Otros	0	
	<u>11,812</u>	

10,041

765,902

TOTALES POR CUENTA PROPIA

33,676

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	516	Pasivos bursátiles	3,206
Cuentas de margen (derivados)	40	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	1,124
Títulos para negociar	20,565	De largo plazo	<u>1</u>
Títulos disponibles para la venta	0	Acreeedores por reporto	8,162
Títulos conservados a vencimiento	<u>0</u>	Préstamo de valores	2
Deudores por reporto (saldo deudor)	0	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Préstamo de valores	2	Reportos (saldo acreedor)	0
Derivados		Préstamo de valores	<u>2,764</u>
Con fines de negociación	0	Derivados	
Con fines de cobertura	<u>0</u>	Con fines de negociación	174
Cartera de crédito Neta		Con fines de cobertura	<u>0</u>
Cartera de crédito vigente		Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0
Creditos comerciales		Obligaciones en operaciones de bursatilizacion	0
Actividad empresarial o comercial	90	Otras cuentas por pagar	
Cartera de Credito Vencida		Impuestos a la utilidad por pagar	0
Creditos comerciales		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	1
Actividad empresarial o comercial	(1)	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0
Estimacion preventiva para riesgos crediticios	<u>0</u>	Acreeedores por liquidación de operaciones	2,169
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	Acreeedores por cuentas de margen	0
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilizacion	0	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	0
Cuentas por cobrar (neto)	3,041	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>681</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	101	Obligaciones subordinadas en circulación	0
Inversiones permanentes	2,581	Impuestos y PTU diferidos (neto)	332
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	Créditos diferidos y cobros anticipados	<u>0</u>
Otros activos		TOTAL PASIVO	<u>18,616</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	60	Capital Contable	
Otros activos a corto y largo plazo	<u>654</u>	Capital Contribuido	
	<u>714</u>	Capital social	2,087
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	0
		Prima en venta de acciones	736
		Obligaciones subordinadas en circulación	<u>0</u>
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	441
		Resultado de ejercicios anteriores	6,103
		Otras partidas de Capital	0
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0
		Efecto acumulado por conversión	(110)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(89)
		Resultado neto	<u>(135)</u>
		Interés minoritario	0
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>9,033</u>
TOTAL ACTIVO	<u>27,649</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>27,649</u>

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	1,557	
Comisiones y tarifas pagadas	414	
Ingresos por asesoría financiera	-	<u>1,143</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		<u>1,143</u>
Utilidad por compraventa	822	
Pérdida por compraventa	547	
Ingresos por intereses	1,164	
Gastos por intereses	1,247	
Resultado por valuación a valor razonable	(339)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		<u>(147)</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación	151	
Gastos de administración y promoción	1,462	<u>(1,311)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(315)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		64
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		<u>(251)</u>
Impuestos a la utilidad causados	61	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	177	<u>116</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		<u>(135)</u>
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		<u>(135)</u>
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		<u><u>(135)</u></u>

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		(135)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por Deterioro o Efecto por Reversión del Deterioro Asociados a Actividades de Inversión	-	
Depreciaciones y amortizaciones inmuebles, mobiliario y equipo	17	
Amortizaciones de Activos Intangibles	8	
Provisiones	27	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	(116)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	(64)	
Operaciones Discontinuas	-	
Valuación no realizada	-	
Intereses de cartera devengados	-	
Otros	-	
	<u> </u>	(128)
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	50	
Cambio en inversiones en valores	(2,766)	
Cambio en deudores por reporto	-	
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	
Cambio en cartera de crédito	(10)	
Cambio en derivados (activo)	147	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	(1,826)	
Cambio en pasivos bursátiles	(2)	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	99	
Cambio en acreedores por reporto	3,302	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1,020)	
Cambio en derivados (pasivo)	-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	1,398	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-	
Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	-	
Pago de Impuestos a la Utilidad	17	
Otros	(3)	
	<u> </u>	(614)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(614)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	1	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-	
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(194)	
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	235	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-	
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Otros	-	
	<u> </u>	42
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	(3)	
Pagos por reembolsos de capital social	1,003	
Pagos de dividendos en efectivo	0	
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	-	
	<u> </u>	1,000
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		1,000
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		165
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo		15
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo		336
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo		<u>516</u>

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado					Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Efecto acumulado por conversión	Ajustes por obligaciones laborales al retiro	Resultado neto	Participacion no controladora	
Saldo al 31 de diciembre 2019	1,788	34	444	6,287	125	86	184	-	8,158
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripcion de acciones	220	780	-	-	-	-	-	-	1,000
Reembolso de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalizacion de utilidades	79	78	3	-	-	-	-	-	2
Constitucion de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	184	-	-	184	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	299	702	3	184	-	-	184	-	998
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	135	-	135
Resultado por valuacion de titulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuacion de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	16	-	-	-	16
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	3	-	-	3
Resultado por interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	16	3	135	-	122
Saldo al 31 de diciembre 2020	2,087	736	441	6,103	109	89	135	-	9,033

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

Estados financieros comparativos año con año

Cuentas de Orden	2020				2019			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Operaciones por cuenta de terceros								
Clientes cuentas corrientes								
Bancos de clientes	393	162	241	364	284	151	142	319
Intereses cobrados de clientes	1	1	2	2	9	2	3	3
Liquidaciones de operaciones de clientes	(316)	(388)	122	133	(357)	293	41	(635)
Premios cobrados de clientes	2	1	2	2	2	1	3	1
Liquidaciones con divisas de clientes	(224)	(196)	6	32	8	37	44	331
Operaciones en custodia								
Valores de clientes recibidos en custodia	546,189	504,400	497,919	474,847	488,843	486,565	476,295	483,716
Operaciones de administración								
Operaciones por administración de activos	80,251	73,976	75,124	73,753	81,632	81,197	83,669	87,645
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	28,038	27,086	28,714	26,155	22,581	26,350	24,488	21,830
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	2,847	2,358	2,254	2,747	3,059	2,646	3,085	2,907
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	22,268	21,786	24,369	22,301	18,282	19,665	19,445	17,611
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	10,008	11,515	12,027	8,998	9,086	10,575	9,790	8,817
Operaciones de compra de derivados								
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	291	262	283	413	444	216	338	287
De opciones	0	0	0	0	0	0	1	0
Operaciones de venta de derivados								
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	518	673	828	582	756	942	1,027	902
De opciones	0	9	5	28	0	7	5	5
Fideicomisos administrados								
	75,636	69,202	45,256	44,156	46,543	45,953	46,869	47,111
Totales por cuenta de terceros	765,902	710,847	687,152	654,513	671,172	674,600	665,245	670,850
Operaciones por cuenta propia								
Colaterales recibidos por la entidad								
Deuda Gubernamental	10,153	11,601	12,083	9,034	9,065	10,712	9,933	9,032
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	1,670	1,263	1,298	1,765	2,151	1,703	1,922	1,535
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad								
Deuda Gubernamental	10,153	11,601	12,083	9,034	9,065	10,712	9,933	9,032
Deuda Bancaria	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	1,659	1,258	1,285	1,597	2,103	1,665	1,906	1,535
Otras cuentas de registro								
	10,041	10,702	12,171	12,641	9,997	15,273	15,721	11,798
Total por cuenta propia	33,676	36,425	38,920	34,071	32,381	40,065	39,415	32,932

BALANCE GENERAL	2020				2019			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Activo								
Disponibilidades	516	457	244	387	336	189	196	0
Cuentas de margen (derivados)	40	0	1	0	90	55	42	51
Inversiones en valores	20,565	14,889	15,265	19,477	17,799	16,587	16,699	15,800
Deudores por reporto (saldo deudor)	0	0	23	0	0	0	0	0
Préstamo de valores	2	1	1	2	2	1	2	1
Derivados	0	0	0	0	0	0	0	48
Cartera de Crédito (neto)	89	72	91	99	79	317	347	343
Cuentas por cobrar (neto)	3,041	1,822	1,984	1,376	1,329	1,472	1,948	2,488
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	101	105	112	120	126	136	145	153
Inversiones permanentes	2,581	2,656	2,540	2,624	2,324	2,186	1,976	1,849
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	714	762	767	712	696	697	702	797
Total Activo	27,649	20,764	21,028	24,797	22,781	21,640	22,057	21,530
Pasivo								
Pasivos bursátiles	3,206	3,203	3,207	3,204	3,209	3,213	3,210	3,205
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,125	841	463	1,144	1,026	781	274	539
Acreedores por reporto	8,162	4,305	4,969	8,500	4,860	5,346	5,182	4,318
Préstamo de valores	2	1	1	2	2	1	2	1
Colaterales vendidos o dados en garantía	2,764	2,030	2,184	2,951	3,784	2,862	3,297	2,425
Derivados	174	196	278	129	26	83	5	0
Otras cuentas por pagar	2,851	1,446	1,257	962	1,127	991	1,339	2,001
Impuestos y PTU diferidos (neto)	332	266	250	349	589	443	565	637
Total Pasivo	18,616	12,288	12,609	17,241	14,623	13,720	13,874	13,126
Capital								
Capital Contribuido	2,823	2,823	2,823	1,820	1,822	1,822	1,822	1,820
Capital Ganado	6,210	5,653	5,596	5,736	6,336	6,098	6,361	6,584
Interes Minoritario	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Capital	9,033	8,476	8,419	7,556	8,158	7,920	8,183	8,404
Total Pasivo y Capital Contable	27,649	20,764	21,028	24,797	22,781	21,640	22,057	21,530

ESTADO DE RESULTADOS	2020				2019			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas	1,557	1,154	772	378	1,905	1,599	1,283	875
Comisiones y tarifas pagadas	414	317	221	85	350	268	185	91
Resultados por servicios	1,143	837	551	293	1,555	1,331	1,098	784
Utilidad por compraventa	822	595	424	264	714	638	169	58
Pérdida por compraventa	547	464	316	105	438	340	128	46
Ingresos por intereses	1,164	941	710	259	1,329	1,010	637	305
Gastos por intereses	1,247	994	735	384	1,582	1,183	752	365
Resultado por valuación a valor razonable	(339)	(1,164)	(1,292)	(1,174)	(514)	(1,035)	(586)	(275)
Margen Financiero por Intermediación	(147)	(1,086)	(1,209)	(1,140)	(491)	(910)	(660)	(323)
Otros ingresos (egresos) de la operación	151	133	162	62	63	87	35	(17)
Gastos de administración y promoción	1,462	1,020	696	374	1,399	1,071	699	362
Resultado de la operación	(315)	(1,136)	(1,192)	(1,159)	(272)	(563)	(226)	82
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	64	130	88	262	15	13	33	7
Resultado antes de impuestos	(251)	(1,006)	(1,104)	(897)	(257)	(550)	(193)	89
Impuestos a la utilidad causados	61	45	35	18	65	49	14	7
Impuestos a la utilidad diferidos	177	325	341	242	138	177	55	(18)
Resultado antes de operaciones discontinuas	(135)	(726)	(798)	(673)	(184)	(422)	(152)	64
Operaciones discontinuas	-	-	-	-	-	0	0	0
Resultado Neto	(135)	(726)	(798)	(673)	(184)	(422)	(152)	64

Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2020				2019			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
SOLVENCIA	1.07	1.14	1.13	1.09	1.13	1.13	1.13	1.14
LIQUIDEZ	1.24	1.42	1.25	1.13	1.21	1.19	1.27	1.42
APALANCAMIENTO	12.01	6.37	9.47	9.71	9.23	9.25	8.09	7.74
ROE	(19.59%)	(8.56%)	(4.52%)	(3.07%)	(22.60%)	(21.07%)	(10.97%)	(10.56%)
ROA	(1.61%)	(1.30%)	(0.66%)	(0.28%)	(3.01%)	(2.84%)	(1.58%)	(1.83%)
OTROS								
RELACIONADOS CON EL CAPITAL								
REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	30.83%	34.35%	33.51%	44.57%	46.96%	50.10%	46.07%	45.55%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO								
MARGEN FINANCIERO/ INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	7.68%	8.43%	10.92%	14.22%	1.37%	(9.29%)	(7.96%)	(30.59%)
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	(32.12%)	(20.50%)	(16.25%)	(19.12%)	(48.81%)	(67.48%)	(51.21%)	(191.76%)
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	68.85%	73.52%	72.71%	74.73%	60.23%	52.64%	57.34%	31.14%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	145.25%	136.02%	137.54%	133.82%	166.04%	189.98%	174.39%	321.18%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(16.35%)	(11.55%)	(9.16%)	(11.36%)	(24.15%)	(28.31%)	(24.80%)	(44.32%)
GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN	85.56%	78.21%	80.42%	83.94%	103.12%	114.65%	102.80%	198.99%

SOLVENCIA= Activo Total/Pasivo Total

LIQUIDEZ= Activo Circulante /Pasivo Circulante

APALANCAMIENTO= Pasivo Total-Liquidación de la Sociedad (Acreedor)/Capital Contable

ROE=Resultado Neto/ Capital Contable

ROA= Resultado Neto/Activos productivos

Las razones o indicadores financieros son utilizados para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de las empresas, y su capacidad para generar ganancias y asumir las diferentes obligaciones contratadas para poder desarrollar sus operaciones.

Los indicadores financieros del Corporativo en general se mantienen en niveles positivos, el índice de retorno sobre activos (ROA) tuvo un incremento de 140 puntos base durante el 4T2020 con relación al 4T2019, debido al incremento de los activos productivos. Asimismo, el índice sobre retorno del patrimonio (ROE) indica un incremento durante el 4T2020 de 301 puntos base con respecto al 4T2019.

Principales políticas contables

Las principales políticas contables que sigue el Corporativo, cumplen con los criterios contables de las Normas de Información Financiera (“NIF”) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., (“CINIF”) así como con aquellos establecidos por la Comisión en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, por lo que respecta a Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa y en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Fondos de Inversión y a las Personas que les Prestan Servicios, por lo que respecta a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (“GBM Administradora de Activos”), integrantes del Corporativo. Su preparación requiere que la Administración del Corporativo efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración del Corporativo considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias presentadas.

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

Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen la información financiera y resultados de operación del Corporativo y sus subsidiarias.

Los estados financieros del Corporativo y sus subsidiarias se han preparado a una misma fecha y por el mismo período. Todos los saldos y operaciones importantes generados entre las compañías han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los del Corporativo y los de las subsidiarias cuya participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

Compañías	2020	2019
	Participación Accionaria	
Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias	100%	100%
Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	99.99%	99.99%
GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias	99.99%	99.99%
GBM Capital, S. de R. L. de C.V. y subsidiarias	99.99%	99.99%
GBM Ventures, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V.	99.99%	99.99%
Fomenta GBM, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R.	99.99%	99.99%
EXPV Investments, L.P.	100%	100%

A continuación, se describen las actividades principales de las subsidiarias del Corporativo:

- **Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias**

El Corporativo posee el 100% de las acciones representativas del capital social de Portfolio Investments, Inc. (Portfolio), constituida en los Estados Unidos de América. A su vez, Portfolio posee 100% de las acciones representativas del capital social de GBM International, Inc., GBM Wealth Management, Inc., GBMSA Holdings, Inc. e Illac Advisors, Inc., todas constituidas en Estados Unidos de América, así como de Foreign Holdings, Ltd., constituida en las Islas Caimán. Dichas subsidiarias realizan, directa o indirectamente, actividades de intermediación y servicios de asesoría de valores y se consolidan en primera instancia dentro de Portfolio. GBMSA Holdings, Inc. es controladora de GBM Brasil Participaciones S.A. (antes GBM Brasil Distribuidora de Títulos E Valores Mobiliarios S/A), la cual suspendió operaciones al cierre del ejercicio 2015.

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

Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa es una intermediaria en el mercado de valores mexicano, que realiza las actividades y servicios previstos en la LMV y las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa emitidas por la Comisión.

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

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

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

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

GBM Capital cuenta con otras subsidiarias entre las que se incluyen GBM Infrastructure Management, Inc., Soluciones Noble, S.A.P.I. de C.V., y Noble Capital, S.A.P.I. de C.V., Controladora Noble, S.A.P.I. de C.V., y Tenedora Noble Life, S.A.P.I. de C.V.

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

GBM Ventures, S.A. de C.V., tiene como principal actividad realizar inversiones en diversas clases de activos, así como promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social y/o patrimonio de todo tipo de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas, ya sean industriales, comerciales, de servicios o de cualquier otra índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación.

- **GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias**

GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. tiene como principal actividad realizar inversiones en diversas clases de activos, así como promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social y/o patrimonio de todo tipo de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas, ya sean industriales, comerciales, de servicios o de cualquier otra índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación. GBM Asset Management posee el 99.99% del capital social de las siguientes entidades: (i) GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión; (ii) GBM Infraestructura, S.A. de C.V.; (iii) GBM Wealth Management, S. de R.L. de C.V.; y (iv) GBM Estrategia, S.A de C.V.

- **GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V.**

GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V., tiene como principal actividad la prestación de servicios de diversa naturaleza a entidades del Corporativo.

- **EXPV Investments, L.P.**

EXPV Investments, L.P., es un vehículo de inversión constituido en el extranjero, el cual tiene por objeto tener participación dentro de inversiones privadas realizadas en sociedades extranjeras.

Nuevos pronunciamientos contables

NIF emitidas por el CINIF aplicables al Corporativo

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

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

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

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

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

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

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

Se han emitido las siguientes NIF:

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

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

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

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

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

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC) - Determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, las cuales deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de

efectivo futuros del IFC no se recuperará y propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los IFC, lo que implica que se deberán hacer estimaciones que deben ser ajustadas periódicamente con base en la experiencia obtenida. Asimismo, para los IFC que devengan intereses tiene que determinarse cuánto y cuando se estima recuperar ya que el monto recuperable debe estar a su valor presente.

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

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

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

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

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

Inversiones en valores

Al cierre del 4T2020 las inversiones en valores se ubicaron en \$20,565 mostrando un aumento por \$2,766; 15.54% más en comparación con el 4T2019. En ambos periodos la concentración de la posición de la cartera es en instrumentos de patrimonio.

Concepto	2020				2019			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Títulos para negociar	20,565	14,889	15,265	19,477	17,799	16,587	16,699	15,800
Sin Restricciones	8,106	7,978	7,646	7,922	8,887	7,997	7,552	7,996
Deuda gubernamental	117	157	126	61	12	70	94	92
Deuda bancaria	0	0	0	0	73	39	34	41
Otros títulos de deuda	1	1	1	1	1	1	65	62
Instrumentos de patrimonio neto	7,988	7,820	7,519	7,860	8,801	7,887	7,359	7,801
Restringidos o dados en garantía	12,459	6,911	7,619	11,555	8,912	8,590	9,147	7,804
Deuda gubernamental	7,454	3,346	4,070	5,343	952	2,181	1,605	643
Deuda bancaria	172	178	178	2,222	2,594	1,748	2,064	1,699
Otros títulos de deuda	779	1,016	959	1,192	1,537	1,628	1,808	2,281
Instrumentos de patrimonio neto	4,054	2,371	2,412	2,798	3,829	3,033	3,670	3,181
Total	20,565	14,889	15,265	19,477	17,799	16,587	16,699	15,800

En resultados se registró utilidad por compraventa neta por \$275, intereses pagados netos por \$(83) y el resultado por valuación fue por \$(339), con ello se acumularon ganancias por operaciones de títulos para negociar por \$413.

Operaciones de reporte

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

Los acreedores por reporte tuvieron variación positiva de \$3,301 lo que equivaldría a un aumento del 67.92% en el 4T2020 con respecto al 4T2019 al cerrar en \$8,161.

Concepto	2020				2019			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Deudores por reporte								
Deuda gubernamental	9,938	11,390	11,872	8,860	8,860	10,502	9,647	8,756
Deuda bancaria	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal	9,938	11,390	11,872	8,860	8,860	10,502	9,647	8,756
Acreedores por reporte								
Deuda gubernamental	7,231	3,130	3,844	741	741	1,976	1,318	361
Deuda bancaria	170	177	177	2,594	2,589	1,746	2,062	1,697
Otros títulos de deuda	760	998	948	1,537	1,530	1,624	1,802	2,260
Subtotal	8,161	4,305	4,969	4,872	4,860	5,346	5,182	4,318
Colaterales vendidos o dados en garantía								
Deuda gubernamental	9,938	11,390	11,872	8,860	8,860	10,502	9,653	8,756
Deuda bancaria	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	9,938	11,390	11,872	8,860	8,860	10,502	9,653	8,756
Total	18,099	15,695	16,841	13,732	13,720	15,848	14,835	13,074

Los intereses a favor reconocidos en resultados al 4T2020 ascendieron a \$1,074 en tanto los intereses pagados fueron por \$874.

Cartera de crédito

La cartera de crédito neta presentó en el 4T2020 un incremento de 12.66%, es decir, \$10 más en relación con el 4T2019 al ubicarse en \$89. Un porcentaje significativo de los créditos otorgados por Fomenta GBM (subsidiaria de la Entidad) cuentan con garantías.

Concepto	2020				2019			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Cartera de Crédito								
Cartera de crédito vigente								
Créditos comerciales								
Actividad empresarial o comercial	89	72	91	99	79	317	347	343
Total	89	72	91	99	79	317	347	343

Al 4T2020 se registraron en resultados ingresos por intereses generados por la cartera de crédito por \$18.

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 4T2020 los instrumentos financieros derivados en su posición activa disminuyeron en \$577 respecto al 4T2019, un decremento del 27.67%, y la posición pasiva disminuyó \$429, un 20.31% menos en comparación al 4T2019. La posición se concentró en instrumentos derivados Swaps, la integración es la siguiente:

CORPORATIVO	2020												2019											
	4T			3T			2T			1T			4T			3T			2T			1T		
	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto
Futuros																								
GMEX	-	-	-	1	1	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	3	3	-	4	4	-	4	4	-
PIN	-	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LALA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CXC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WAL	1	1	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	663	663	-	-	-	-	1	1	-	1	1	-
GMXT	6	6	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ALF F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-
IPC	333	333	-	281	281	-	286	286	-	265	265	-	-	-	-	152	152	-	153	153	-	152	152	-
Futuros extranjeros	-	-	-	7	7	-	33	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	272	272	-
Subtotal	340	340	-	291	291	-	321	321	-	267	267	-	663	663	-	155	155	-	159	159	-	429	429	-
Opciones																								
DA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4	-
Swaps																								
IRS	1,169	1,343	(174)	1,372	1,568	(196)	1,597	1,875	(278)	2,013	2,142	(129)	1,423	1,449	(26)	3,171	3,254	(83)	3,260	3,265	(5)	2,563	2,515	48
Subtotal	1,169	1,343	(174)	1,372	1,568	(196)	1,597	1,875	(278)	2,013	2,142	(129)	1,423	1,449	(26)	3,171	3,254	(83)	3,260	3,265	(5)	2,563	2,515	48
Total	1,509	1,683	(174)	1,663	1,859	(196)	1,918	2,196	(278)	2,280	2,409	(129)	2,086	2,112	(26)	3,326	3,409	(83)	3,419	3,424	(5)	2,996	2,948	48

En resultados por operaciones con derivados se registró una pérdida de \$125 por concepto de compraventa y la pérdida por valuación a valor razonable fue por \$185.

Cuentas por cobrar (neto)

Al cierre del 4T2020 las cuentas por cobrar registraron un aumento por \$1,712 en relación con el 4T2019, es decir, 128.82% más, integrándose de la siguiente manera:

Concepto	2020				2019			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Cuentas por cobrar								
Deudores por liquidación de operaciones	2,224	876	970	476	561	591	1,041	1,679
Inversiones en valores	1,814	803	781	424	525	554	815	1,184
Derivados	0	0	0	0	0	0	0	0
Compraventa de divisas	410	73	189	52	36	37	226	495
Deudores diversos	817	945	1,014	900	768	881	907	809
Premios, comisiones y derechos por cobrar	3	3	3	3	2	2	2	3
Deudores por Colaterales Otorgados en Efectivo	60	62	126	68	75	111	57	43
Clientes cuenta corriente y margen	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	273	254	256	237	186	175	202	130
Préstamos y otros adeudos del personal	3	41	42	43	43	44	46	47
Otros deudores	478	585	587	549	462	549	600	586
Total	3,041	1,821	1,984	1,376	1,329	1,472	1,948	2,488

Inmuebles, mobiliario y equipo, (neto)

Al 4T2020 y 4T2019, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación, se integran como sigue:

Concepto	2020				2019			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Inmuebles, mobiliario y equipo								
Terrenos	22	22	22	22	22	22	23	22
Construcciones	13	13	15	17	20	23	25	28
Equipo de cómputo	1	2	3	5	6	8	9	11
Mobiliario	14	15	16	17	18	19	20	21
Adaptaciones y mejoras	51	53	56	59	60	64	68	71
Total	101	105	112	120	126	136	145	153

Al 4T2020 se registró en resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones un gasto por \$25.

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes cerraron el 4T2020 en \$2,581 mostrando un incremento de \$257, es decir, 11.06% más con relación al 4T2019.

Concepto	2020				2019			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Inversiones permanentes								
Sociedades de Inversión	68	68	68	68	68	68	68	68
Otras	2,513	2,588	2,472	2,556	2,256	2,118	1,908	1,781
Total	2,581	2,656	2,540	2,624	2,324	2,186	1,976	1,849

Otros activos

A continuación, se integra el rubro de otros activos al 4T de 2020 y 2019:

Concepto	2020				2019			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Otros activos								
Cargos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos anticipados	43	50	42	58	44	49	45	46
Intangibles (software)	40	40	44	48	55	59	67	75
Depósitos en garantía y otros activos de largo plazo	654	697	716	606	562	572	574	576
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	-23	-25	-35	0	35	17	16	100
Total	714	762	767	712	696	697	702	797

En el 4T2020 el rubro de Otros Activos tuvo un incremento de \$18, es decir, 2.59% más con relación al 4T2019.

Pasivos bursátiles

Al 4T2020 el Corporativo mantiene vigentes emisiones de Certificados Bursátiles, cuya comparación con aquellas que se mantenían vigentes durante el mismo periodo del ejercicio anterior se muestra a continuación:

Clave	Vigencia	Tasa	2020				2019			
			4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
GBM 18	19/04/2018 al 06/04/2023	TIIE + 0.60%	350	350	352	351	352	352	351	351
GBM 17	25/05/2017 al 14/05/2020	TIIE + 0.65%	-	-	-	-	-	-	652	650
GBM 16	25/02/2016 al 18/02/2021	TIIE + 0.50%	1,201	1,200	1,204	1,203	1,201	1,207	1,204	1,203
GBM 15	15/10/2015 al 08/10/2020	TIIE + 0.50%	-	-	-	-	-	-	1,003	1,001
GBM 14	14/08/2014 al 25/07/2019	TIIE + 0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-
GBM 19	19/09/2019 al 19/09/2022	TIIE + 0.60%	1,655	1,653	1,651	1,650	1,656	1,654	-	-
Total			3,206	3,203	3,207	3,204	3,209	3,213	3,210	3,205

En resultados al 4T2020 se registraron \$209 por concepto de pago de intereses por pasivos bursátiles. Para el 3T2019, se amortizaron anticipadamente los Certificados Bursátiles de clave GBM 15 y GBM 17.

Otras cuentas por pagar

Al cierre del 4T2020 y 4T2019 los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

Concepto	2020				2019			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Otras cuentas por pagar								
PTU por pagar	1	1	-	-	1	-	-	0
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,850	1,445	1,256	962	1,126	991	1,339	2,001
Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	-	-	-	-	7	3	3	5
Dividendos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al valor agregado	69	49	45	42	46	39	37	35
Otros impuestos y derechos por pagar	4	4	2	2	2	2	2	2
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	58	37	40	145	132	31	82	97
Obligaciones por beneficios definidos	247	170	156	149	92	145	94	152
Provisiones para obligaciones diversas	71	136	134	120	48	88	97	143
Otros acreedores diversos	234	219	232	226	195	195	168	174
Acreedores por liquidación de operaciones	2,167	830	647	278	604	488	856	1,393
Total	2,851	1,446	1,257	962	1,127	991	1,339	2,001

Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activo y pasivo al 4T2020.

Concepto	2020		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Activo			
Disponibilidades	516	-	516
Cuentas de margen (derivados)	40	-	40
Títulos para negociar	20,565	-	20,565
Deudores por reporto	-	-	-
Préstamo de valores	2	-	2
Derivados	-	-	-
Cartera de crédito	89	-	89
Otras cuentas por cobrar, neto	2,590	451	3,041
Total	23,802	451	24,253

Concepto	2020		
	Hasta un año	De un año	Total
Pasivo			
Pasivos bursátiles	-	3,206	3,206
Acreedores por operaciones de reporto	8,162	-	8,162
Préstamo de valores	2	-	2
Operaciones que representan un préstamo con colateral	2,764	-	2,764
Derivados	174	-	174
Otras cuentas por pagar	2,851	-	2,851
Total	13,953	3,206	17,159
Activos menos pasivos	9,849	(2,755)	7,094

Transacciones y saldos con compañías relacionadas

La Entidad y sus Subsidiarias, llevan a cabo operaciones entre sí tales como: inversiones, crédito, prestación de servicios, entre otros, la mayoría de las cuales origina ingresos a una entidad y egresos a otra. Para fines de presentación en los estados financieros se eliminaron las operaciones y los saldos efectuados con compañías que consolidan.

Los saldos de balance y resultados con compañías relacionadas al 4T2020, ascienden a:

Balance	2020	Resultados	2020
	4T		4T
Renta	4	Comisiones	31
Comisiones	18	Comisiones por colocación	-
Créditos otorgados	-	Rebates and cash equities	40
Servicios de administración	20	Intereses	3
		Renta	39
		Servicios de administración	495
Total	42	Total	608

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

Los ingresos por distribución obtenidos durante el 4T2020, ascienden a \$1,557 y corresponden a los ingresos del Corporativo en virtud de la consolidación de resultados de sus subsidiarias, por la distribución de acciones de las sociedades y fondos de inversión administrados por GBM Administradora de Activos, efectuada tanto por la Casa de Bolsa como por la propia GBM Administradora de Activos. Estos ingresos se registraron en el Estado de Resultados en el rubro de "Comisiones y Tarifas Cobradas".

Gastos por distribución de fondos de inversión

Los gastos por distribución realizados durante el 4T2020 ascienden a \$414 y corresponden a los gastos que el Corporativo paga a otras entidades financieras por la distribución de las acciones de los fondos de inversión administrados por GBM Administradora de Activos. Estos egresos se registraron en el Estado de Resultados en el rubro de "Comisiones y Tarifas Pagadas".

Información por segmentos

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación, se incluye la segmentación de los resultados obtenidos durante el 4T2020.

Información por segmentos	2020		
	Gestión de activos	Intermediación bursátil	Total
Comisiones y tarifas (netas)	490	653	1,143
Resultado por compra-venta (neto)	453	(178)	275
Ingreso- gastos por intereses (neto)	(304)	221	(83)
Resultado por valuación a valor razonable	(336)	(3)	(339)
Margen financiero por intermediación	(187)	40	(147)
Otros ingresos (egresos) de la operación	151	0	151
Gastos de administración y promoción	1,462	0	1,462
Resultado de la Operación	(1,008)	693	(315)

Comisiones y tarifas

Al 4T2020, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

Concepto	2020					2019				
	Acumulado	4T	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas										
Compraventa de valores	521	151	117	124	129	321	80	87	79	75
Actividades fiduciarias	46	14	11	11	10	46	13	12	6	15
Custodia o administración de bienes	15	4	4	3	4	17	4	4	5	4
Intermediación financiera	382	108	97	104	73	263	62	64	74	63
Operaciones con sociedades de inversión	580	147	146	145	142	597	143	145	151	158
Otras comisiones y tarifas cobradas	13	(21)	7	7	20	661	4	4	93	560
Total	1,557	403	382	394	378	1,905	306	316	408	875

Concepto	2020					2019				
	Acumulado	4T	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas pagadas										
Compraventa de valores	1	1	0	0	0	1	0	0	1	0
Bolsas de Valores	39	10	8	11	10	33	7	11	8	7
Intermediarios financieros	184	33	44	74	33	128	27	29	37	35
Indeval	40	14	9	10	7	29	6	8	8	7
Otras comisiones y tarifas pagadas	150	39	35	41	35	159	42	35	40	42
Total	414	97	96	136	85	350	82	83	94	91

Resultados de operaciones con instrumentos financieros

Al 4T2020 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

Concepto	2020					2019				
	Acumulado	4T	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Utilidad por compraventa	822	227	171	160	264	714	76	469	111	58
Pérdida por compraventa	547	83	148	211	105	438	98	212	82	46
Ingresos por intereses	1,164	224	230	451	259	1,328	318	373	332	305
Gastos por intereses	1,247	254	258	351	384	1,581	398	431	387	365
Resultado por valuación a valor razonable	(339)	825	128	(118)	(1,174)	(514)	521	(449)	(311)	(275)
Total	(147)	939	123	(69)	(1,140)	(491)	419	(250)	(337)	(323)

Capital contable

El Capital Social de la Entidad, tanto en su parte fija como variable, está representado por 1,500,000,000 de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal que se identifican como acciones de la Serie "O".

Todas las acciones confieren iguales derechos e imponen las mismas obligaciones a sus tenedores, quienes tendrán derecho a un voto en la Asamblea General de Accionistas por cada acción de la que sean tenedores; y pueden ser suscritas o adquiridas por personas tanto físicas como morales, de nacionalidad mexicana o extranjera.

La Entidad está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de las utilidades netas de cada período sean traspasadas a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% de su Capital Social. Al cierre del 4T2020 el importe de la reserva legal asciende a \$441 cifra que representa el 15.62% del Capital Social. El día 17 de enero de 2019 la Entidad realizó un reembolso de capital por \$250,000,000, provenientes de: (i) \$54,308,488.00 de la disminución de la parte variable del capital social; (ii) \$2,037,008.00 de la cuenta de actualización del capital social; y (iii) \$193,654,504 de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores. El 14 de abril de 2020 se capitalizaron \$78,973,269.21 provenientes de la cuenta del capital contable "Actualización del Capital Social (exhibido)" y de la cuenta

contable "Actualización de Primas, Reservas y Resultados por Aplicar". En junio 2020, se hizo una aportación al Capital Social por \$1,000,000,000.00

El capital social de la Entidad a valor nominal al 4T2020, y luego del más reciente reembolso de capital mencionado, se integra como sigue:

	<i>Previo a la Aportación</i>	<i>Aportación</i>	<i>Después de la Aportación</i>
Capital Social	\$1,866,763,250.21		\$2,086,752,250.21
Parte Fija	\$971,137,301.00		\$971,137,301.00
Parte Variable	\$895,625,949.21	\$219,989,000.00	\$1,115,614,949.21
Acciones en Circulación	1,500,000,000		1,641,350,000

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020 el Corporativo no se encuentra involucrado en juicio o procedimiento legal alguno que pudiere representar un riesgo o un pasivo contingente significativo, ni en su caso, se espera un efecto importante en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2020 el Corporativo mantiene una reserva por contingencias legales por \$5,000,000 (cinco millones de pesos), lo cual, en la opinión de sus asesores contables, legales, fiscales y laborales, tanto internos como externos, se considera razonable.

Evento relevante 2020

Contingencia COVID-19

Derivado de la aparición del Coronavirus (COVID-19) y su reciente expansión global a un gran número de países, ciertos impactos a las condiciones de salud pública particulares al COVID-19 pudieran tener una afectación en la operación de GBM. El alcance del impacto en el desempeño financiero de GBM dependerá en gran medida de la evolución y extensión del COVID-19 en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados de futuros acontecimientos, incluyendo, entre otros: (i) la duración y propagación del brote, (ii) las restricciones y recomendaciones de la Organizaciones de Salud y Gobiernos, (iii) los efectos en los mercados financieros, y (iv) los efectos en general en la economía nacional e internacional, los cuales son altamente inciertos y no pueden predecirse.

GBM inició con esta acción el 15 de marzo de 2020, mediante la activación de su plan de BCP y DRP. Al estar el 98% de los aplicativos y servidores en las instalaciones de GBM en la nube, los procedimientos contenidos en los dos planes mencionados, no se hicieron hacia sites alternos, sino hacia los hogares de los operadores y apoderados de GBM. A la fecha el total de la empresa opera y trabaja de manera remota, sin problemas de seguridad ya que todos se conectan vía VPN, por lo que se asimila a como si estuvieran operando en las oficinas.

Efectos al negocio operativo de GBM por la Contingencia COVID-19

El total del negocio de Corporativo GBM, se hace a través de las empresas financieras que lo componen y del cual es el dueño al 100%. Al ser estas empresas financieras, son consideradas como esenciales en

la actividad económica el país, por lo que no han seguido abiertas y operando de manera continua. Al ser desde hace varios años, la propuesta de valor de GBM hacia el público inversionista 100% digital, nuestra comunicación con nuestros clientes, su operación, así como la captación de nuevos, no se ha

visto afectada, por lo que, al cierre del tercer trimestre de 2020, el negocio operativo no ha sido impactado por la Contingencia.

Efectos Financieros al balance por la Contingencia COVID-19

Sin duda los efectos económicos mundiales que ha traído la presencia del virus COVID-19, han afectado de manera muy pronunciada el precio de los diferentes activos, principalmente los financieros. México no ha sido ajeno a tal situación, por lo que el IPC del mercado de valores mexicano, ha sufrido una baja y la paridad del peso – dólar, una depreciación. El 93% de los activos y pasivos de GBM son financieros, por lo que su balance recoge el último precio registrado en los mercados. Dichos efectos se ven reflejados en el resultado por intermediación bursátil, el cual no es realizado, por lo que en caso de recuperación de los mercados, la plusvalía se reflejaría de manera inmediata.

Reglas para requerimientos de capitalización (para la Casa de Bolsa)

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

Al 31 de diciembre de 2020 el capital global asciende a \$790 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 30.83%, el cual se integra, principalmente, por partidas de capital y un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional del 25.95%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 4T2020.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado

El monto de los activos ponderados por riesgo de mercado es por \$1,060.

RIESGO DE MERCADO	Requerimiento de Capital
Operaciones en MN tasa de interés nominal	43
Operaciones con títulos de deuda en MN y cuya tasa de rendimiento se componga de una sobretasa y una tasa revisable	1
Operaciones en UDIS así como en MN con tasa de interés real	5
Operaciones en ME con tasa de interés nominal	12
Operaciones con acciones o sobre acciones o con rendimiento referido a estas	24
Total	85

Requerimientos de capital por riesgo de crédito

RIESGO DE CREDITO	Requerimiento de Capital
Contraparte en las operaciones de reporto y de derivados	4
Emisor por posiciones en títulos de deuda	45
por depósitos, préstamos, créditos, otros activos y operaciones contingentes	55
Total	104

Para el riesgo operacional el requerimiento de capital es de \$55 con activos ponderados por \$685.

Al 4T2020, Casa de Bolsa observó un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$24 representando el 3.01% del capital global.

Calificación

Al 4T2020, las calificaciones asignadas a Corporativo por HR Ratings son las siguientes:

Fitch Ratings:

- Riesgo Contraparte Corto Plazo F1+ (mex) (31 de agosto de 2020): ofrece alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio. Esta calificación se asigna a los instrumentos con relativa superioridad en las características crediticias
- Riesgo Contraparte Largo Plazo AA- (mex) con perspectiva estable (31 de agosto de 2020): considera al emisor con calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos.

HR Ratings:

- Deuda Certificados Bursátiles Largo Plazo HR AA+ con perspectiva estable (27 mayo 2020): considera al emisor con alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo HR+1 (27 mayo 2020): ofrece alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio. Esta calificación se asigna a los instrumentos con relativa superioridad en las características crediticias.

Cobertura de Análisis

A partir del tercer trimestre de 2018, la Emisora ha dejado de recibir la cobertura de análisis que previamente emitía Consultora 414, S.A. de C.V.

Contacto para inversionistas

r.inversionistas@gbm.com.mx