

GBM

INFORMACIÓN FINANCIERA

PRIMER TRIMESTRE 2020

CONTENIDO

Estados Financieros elaborados conforme a formato SIFIC de la BMV	3
Actividad y entorno regulatorio	14
Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV	16
Estados financieros comparativos año con año	24
Indicadores Financieros	27
Principales políticas contables	28
Notas a los estados financieros consolidados (cifras expresadas en millones de pesos)	33
Calificación	46
Cobertura de Análisis	46

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	24,796,783,029	21,408,735,181
10010000			Disponibilidades	386,743,617	-99,724,709
10100000			Inversiones en valores	19,477,139,155	15,800,376,837
	10100100		Títulos para negociar	19,477,139,155	15,800,376,837
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporte	30,198	63,289
10850000			Cuentas por cobrar	1,476,317,636	2,831,745,826
10250000			Derivados	0	77,261,080
	10250200		Con fines de cobertura	0	77,261,080
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	119,659,817	152,827,653
11000000			Inversiones permanentes	2,623,714,120	1,849,017,669
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	0	0
11150000			Otros activos	713,178,486	797,167,536
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	107,374,817	220,738,127
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	605,803,669	576,429,409
20000000			Pasivo	17,241,241,950	13,004,690,685
20100000			Préstamos bancarios	4,348,061,172	3,743,921,006
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,144,066,005	539,166,006
	20100300		De largo plazo	3,203,995,167	3,204,755,000
20300000			Colaterales vendidos	2,950,850,843	2,424,533,776
	20300100		Reportos	0	0
	20309000		Otros	2,950,850,843	2,424,533,776
20350000			Derivados	128,956,651	28,867,775
	20350200		Con fines de cobertura	128,956,651	28,867,775
20500000			Otras cuentas por pagar	9,464,160,103	6,169,829,928
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	8,777,539,216	5,560,449,928
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	686,620,887	609,380,000
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	349,213,181	637,538,200
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	7,555,541,079	8,404,044,496
30050000			Capital contribuido	1,820,030,844	1,820,030,844
	30050100		Capital social	1,787,789,981	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	32,240,863	32,240,863
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	5,735,510,235	6,584,013,652
	30100100		Reservas de capital	444,321,974	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	-52,260,864	-119,648,579
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-86,301,754	-91,750,720
	30100700		Resultado neto	-672,844,327	64,007,690
40000000			C U E N T A S D E O R D E N	688,584,330,787	703,781,947,357
42020000			Activos y pasivos contingentes	0	0
42200000			Acciones Entregadas en Custodia o en Garantía	654,512,295,493	670,851,092,107
42050000			Compromisos crediticios	0	0
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	10,798,802,231	10,567,588,872
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	10,630,852,311	10,567,588,872
42150000			Otras cuentas de registro	12,642,380,752	11,795,677,506

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

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

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2020**

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

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO 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	258,186,426	305,215,645
50100000	Gastos por intereses	383,147,138	365,395,860
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	85,038,725	91,486,456
50450000	Resultado por intermediación	-761,711,487	551,739,925
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	61,510,995	-16,901,358
50600000	Gastos de administración y promoción	374,306,566	361,771,319
50610000	Resultado por Posición Monetaria (Neto)	0	0
50620000	Resultado por Valorización	262,129,152	7,522,405
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	-897,416,631	89,103,197
50850000	Impuestos a la utilidad causados	17,120,518	11,320,483
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	241,692,822	-13,775,024
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	-672,844,327	64,007,690
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	-672,844,327	64,007,690

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

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

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	-672,844,327	64,007,690
820102000000		Ajustes por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	-420,434,936	60,646,596
	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	5,218,200	6,495,612
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	2,681,392	10,999,451
	820102060000	Provisiones	58,326,266	25,578,431
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-224,572,304	25,095,507
	820102080000	Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones Discontinuas	-261,745,585	-7,212,993
	820102900000	Otros	-342,905	-309,412
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	89,781,971	68,092,405
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	1,962,686,340	911,201,456
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	84,022	19,010,371
	820103100000	Cambio en Otros Activos Operativos (Neto)	60,652,196	-1,827,371,532
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	113,364,263	533,298,126
	820103150000	Cambio en Colaterales Vendidos	-832,909,415	-737,665,100
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-507,807,780	822,056,849
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-10,919,920	-18,225,653
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	874,931,677	-229,603,078
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-1,231,575	2,602,455
	820104030000	Cobros por Disposición de Subsidiarias	0	0
	820104040000	Pagos por Adquisición de Subsidiarias	-37,919,086	-124,511,165
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	235,029,300	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	195,878,639	-121,908,710
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	-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	14,645
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	2	-249,985,357
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	-22,468,945	-476,842,859
820300000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	73,196,889	6,907,492
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	386,743,617	-99,724,709

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

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 periodo	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	0	-184,145,178	0	0	0	184,145,178	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Movimientos Inherentes a las Decisiones de los Accionistas	0	0	0	0	0	-184,145,178	0	0	0	184,145,178	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-673,187,230	-673,187,230
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	0	73,196,889	0	0	73,196,889
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	0	0	0
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	73,196,889	0	-673,187,230	-599,990,341
Saldo al final del periodo	1,787,789,981	0	32,240,863	0	444,321,974	6,102,938,109	0	-52,260,864	-86,301,754	-673,187,230	7,555,541,079

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

Estimados accionistas,

La crisis generada por la pandemia del coronavirus y su impacto en la economía global, llevaron a los mercados a registrar una corrección generalizada comparable con las grandes crisis del último siglo. Los cierres parciales de fronteras, y las estrictas cuarentenas alrededor del mundo tendrán implicaciones negativas en el crecimiento económico global durante el presente año y previsiblemente llevando al mundo a una recesión generalizada. Los gobiernos serán los encargados de sortear la situación, provistos de mayor liquidez por parte de los bancos centrales, los cuales han agotado su capacidad para reducir tasas.

En este contexto, los mercados reaccionaron de manera favorable a los anuncios de estímulo de las grandes economías; Estados Unidos aprobando un primer paquete de \$2 trillones de dólares para solventar el paro en el que nos encontramos; Europa haciendo lo propio con \$750 billones de euros, entre otros. La duración de las respectivas cuarentenas, aunado a la correcta ejecución de los planes de estímulo y su impacto final en la economía real, serán determinantes para definir el ritmo de la recuperación global. Habiendo dicho esto seguimos optando por la cautela dado el alto nivel de incertidumbre presente.

En México la pandemia tuvo un impacto significativo en la economía tanto en este trimestre como en los trimestres por venir. Sectores como el turismo se vieron fuertemente afectados por los esfuerzos globales para contener el COVID 19, las remesas se pusieron en riesgo por el rápido deterioro del empleo en EUA, el petróleo cayendo vertiginosamente tras la ruptura de la OPEP, y la actividad económica local viéndose frenada por el reforzamiento de la cuarentena hacia finales del trimestre.

Como resultado de la pandemia, en tan solo un mes, la expectativa de crecimiento del PIB pasó de un crecimiento del 1 por ciento, a un decremento estimado de entre el 5 y 6 por ciento para el año 2020. El renovado Tratado México Estados Unidos y Canadá y las oportunidades que de él se desprenden tendrán que esperar a que se disipe la incertidumbre. Lo mismo ocurre con la inversión privada, afectada por la incertidumbre y el fuerte choque de demanda que enfrentamos en el corto plazo.

Pemex y su estrategia comercial han sido motivo de preocupación por algún tiempo; la fuerte disminución de los precios del petróleo como resultado de las tensiones geopolíticas junto con la reducción en la demanda, se traducirán en una carga adicional para el estado; razón suficiente para que S&P bajara la calificación del soberano durante el mes de marzo, Fitch y Moody's haciendo lo propio durante el mes de abril. Si bien esto ya era esperado, la decisión vino antes en el tiempo tras el drástico cambio del entorno en el que hoy nos encontramos.

A pesar de los tiempos difíciles que se avecinan, es importante tener en cuenta que la mayoría de las empresas mexicanas mantienen saldos de deuda saludables (1.8x deuda neta a EBITDA en promedio) y altos niveles de capitalización, lo que les ayudará a enfrentar la situación y resurgir más fuertes. Así mismo, los niveles de valuación están por debajo de los niveles observados en 2008 (1.6x P/BV en promedio) a pesar de tener mayores ventas, mayor diversificación geográfica, pero eso con bajas expectativas para el futuro.

El gobierno paulatinamente ha incrementado el estímulo necesario para evitar una recesión severa, anunciando estímulos que hoy ascienden al 1% del PIB. El Banco de México ha hecho lo propio, aumentando la liquidez a través de la banca por 750 mil millones de pesos. El empresariado se mantiene firme en su posición de proteger al empleo; la banca difiriendo el pago de créditos de manera generalizada; el Banco Interamericano de Desarrollo sumándose al esfuerzo de proveer de liquidez a la pequeña y mediana empresa. Estas, entre otras medidas adicionales que deberán tomar serán indispensables para retomar la senda de crecimiento en el menor tiempo posible; las finanzas del país manteniéndose sanas con un nivel de deuda sobre PIB alrededor del 50%, el 78% de dicha deuda denominada en pesos, reservas que ascienden a 184 mil millones de dólares y líneas de crédito disponibles por un valor de \$61 mil millones de dólares y un ligero superávit comercial.

Por su parte, el índice de la Bolsa Mexicana de Valores mostró una caída similar a sus pares, finalizando el trimestre en las 34,554 unidades, registrando una caída de 20.6%. No obstante, el tipo de cambio reflejó la exacerbada volatilidad, el alto grado de incertidumbre, así como el fuerte deterioro de los fundamentales rápidamente, mostrando una depreciación del 25% en el periodo.

La fuerte volatilidad también se manifestó en los mercados de renta fija. El rendimiento del bono de 10 años comenzó el año en 6.9%, tocando 8.25% en el punto más alto del trimestre, y cerrando el trimestre en 7.06% al cierre del mes de marzo. La volatilidad en el bono de Pemex fue incluso mayor,

comenzando el año en 5.76%, tocando 12.81% en el punto más álgido del trimestre, para terminar en 11.64%.

Banco de México recortó la tasa de referencia en 50 puntos en marzo, y 50 puntos adicionales en abril, con la intención de reducir el costo de la deuda para el mercado y sus participantes, y al estar menos preocupado por los niveles de inflación la cual se mantendrá deprimida por la aguda contracción global y la menor sensibilidad que ha mostrado el cambiario al nivel de tasas tras la depreciación observada.

Banxico sigue teniendo margen para seguir reduciendo la tasa hacia adelante.

El desempeño de la empresa se vio afectado por el complejo entorno presente a pesar de verse beneficiado en algunos rubros por un nivel de volatilidad mayor al observado en trimestres recientes.

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 174 millones pesos, cifra estable comparada con el trimestre inmediato anterior, e inferior al resultado de hace un año el cual se vio beneficiado por la comisión de desempeño de uno de nuestros vehículos de capital privado.

La Administradora de Fondos cerró al final de febrero en 78,258 millones de pesos¹, mostrando un decremento de 4.1% respecto al cierre del año a diferencia del crecimiento del 2.3% observado en el sistema. La preferencia por activos de renta fija sobre aquellos de renta variable prevalece dado el entorno actual.

La mayor volatilidad experimentada en el trimestre llevó al renglón de comisiones de intermediación y finanzas corporativas a registrar ingresos por 200 millones de pesos en el periodo; 69% arriba de lo observado en el mismo trimestre del año anterior. La operación local y de SIC crecieron 13.5% y 68.5% respectivamente en el trimestre; GBM logró mantener su liderazgo en ambos segmentos con participaciones de mercado de 14.2% y 10.6%, respectivamente. GBM prácticamente dobló el monto operado durante marzo respecto al mismo mes del año anterior.

Respecto a nuestro portafolio de inversión, el desempeño del mercado de dinero fue favorable, obteniendo ganancias por 47 millones de pesos; cifra muy superior a los 25 millones de pesos obtenidos en el 1Q19. Respecto al mercado de capitales, realizamos ganancias por 92 millones de pesos a pesar de sufrir una impactación significativa en la valuación del resto del portafolio que obedece al fin de ciclo que enfrentamos. Sin embargo, dicha minusvalía fue menor a la caída experimentada por el índice de precios y cotizaciones.

¹ Debido a la contingencia, la AMIB no ha liberado el dato de marzo del presente año.

A pesar del buen desempeño operativo y el fuerte control de gastos, el grupo registro una variación de capital negativa de 600 millones de pesos en el trimestre explicada por la afectación en la valuación del portafolio de inversión mencionada anteriormente.

Con respecto al balance de la compañía, el capital contable se ubicó en \$7,555 millones de pesos, 10% por debajo del año anterior. La participación de las entidades que conforman el capital contable de la compañía son las siguientes:

Entidad	1er Trimestre 2020 (cifras en millones de pesos)
Corporativo	7,555
Casa de Bolsa	1,008
GBM Asset Management	345
Fomenta	140
Portfolio Investment	339
GBM Capital	169
GBM Ventures	1338
Consolidado	7,555

Mantenemos un índice de liquidez (Activo Total/Pasivo Circulante) de 1.5 veces, por debajo del 1.9 veces observado hace un año.

Diego J. Ramos González de Castilla

Presidente y Director General

Actividad y entorno regulatorio

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

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

Las acciones 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 marzo 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 marzo 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 MARZO 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	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Intereses cobrados de clientes	-	Efectivo administrado en fideicomiso	-
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda gubernamental	-
Premios cobrados de clientes	-	Deuda bancaria	-
Liquidaciones con divisas de clientes	-	Otros títulos de deuda	-
Cuentas de margen	-	Instrumentos de patrimonio neto	-
Otras cuentas corrientes	-	Otros	-
OPERACIONES EN CUSTODIA			
Valores de clientes recibidos en custodia	-	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes en el extranjero	-	Deuda gubernamental	-
OPERACIONES DE ADMINISTRACION		Deuda bancaria	-
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	-	Otros títulos de deuda	-
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	Instrumentos de patrimonio neto	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	-	Otros	-
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	Otras cuentas de registro	4,985
OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS			
Fideicomisos administrados	-		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	TOTALES POR CUENTA PROPIA	4,985

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 MARZO DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	69	Pasivos bursátiles	3,204
Cuentas de margen (derivados)	-	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	1,174
Títulos para negociar	8,128	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Acreeedores por reporto	-
Títulos conservados a vencimiento	8,128	Préstamo de valores	1
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Préstamo de valores	-	Reportos (saldo acreedor)	-
Derivados		Préstamo de valores	978
Con fines de negociación	-	Derivados	
Con fines de cobertura	-	Con fines de negociación	52
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)	185	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	61	Otras cuentas por pagar	
Inversiones permanentes	4,529	Impuestos a la utilidad por pagar	19
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	20	Acreeedores por liquidación de operaciones	5
Otros activos a corto y largo plazo	596	Acreeedores por cuentas de margen	-
	616	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	31
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	569
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
		TOTAL PASIVO	6,032
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	1,788
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	32
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	444
		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	(52)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(86)
		Resultado neto	(673)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	7,556
TOTAL ACTIVO	13,588	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	13,588

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 MARZO DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	-	
Comisiones y tarifas pagadas	14	
Ingresos por asesoría financiera	-	(14)
RESULTADO POR SERVICIOS		(14)
Utilidad por compraventa	229	
Pérdida por compraventa	56	
Ingresos por intereses	6	
Gastos por intereses	100	
Resultado por valuación a valor razonable	(1,147)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		(1,068)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(2)	
Gastos de administración y promoción	14	(16)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(1,098)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		202
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(896)
Impuestos a la utilidad causados	9	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	232	223
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(673)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		(673)
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		(673)

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 MARZO DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	364
Dividendos cobrados de clientes	0
Intereses cobrados de clientes	2
Liquidación de operaciones de clientes	133
Premios cobrados de clientes	2
Liquidaciones con divisas de clientes	32
Cuentas de margen	0
Otras cuentas corrientes	0
	<u>0</u>

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	474,847
Valores de clientes en el extranjero	0
	<u>0</u>

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones por administración de activos	73,753
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	26,155
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	2,747
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	22,301
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	8,998
	<u>0</u>

OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	413
De opciones	0
De swaps	0
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0
	<u>0</u>

OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	582
De opciones	28
De swaps	0
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0
	<u>0</u>

FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS

Fideicomisos administrados	44,156
	<u>0</u>

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	0	
Deuda gubernamental	9,034	
Deuda bancaria	0	
Otros títulos de deuda	0	
Instrumentos de patrimonio neto	1,765	
Otros	0	10,799
	<u>0</u>	

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	9,034	
Deuda bancaria	0	
Otros títulos de deuda	0	
Instrumentos de patrimonio neto	1,597	
Otros	0	10,631
	<u>0</u>	

Otras cuentas de registro		12,641
	<u>0</u>	

TOTALES POR CUENTA PROPIA

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 MARZO DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	387	Pasivos bursátiles	3,204
Cuentas de margen (derivados)	0	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	1,144
Títulos para negociar	19,477	De largo plazo	<u>0</u>
Títulos disponibles para la venta	0	Acreeedores por reporto	8,500
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>2,951</u>
Con fines de negociación	0	Derivados	
Con fines de cobertura	<u>0</u>	Con fines de negociación	129
Cartera de crédito Neta		Con fines de cobertura	<u>0</u>
Cartera de credito vigente		Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0
Creditos comerciales		Obligaciones en operaciones de bursatilización	0
Actividad empresarial o comercial	102	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	0
Actividad empresarial o comercial	(3)	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0
Estimacion preventiva para riesgos crediticios	<u>0</u>	Acreeedores por liquidación de operaciones	277
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	Acreeedores por cuentas de margen	0
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	0
Cuentas por cobrar (neto)	1,376	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>685</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	120	Obligaciones subordinadas en circulación	0
Inversiones permanentes	2,624	Impuestos y PTU diferidos (neto)	349
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	Créditos diferidos y cobros anticipados	<u>0</u>
Otros activos		T O T A L P A S I V O	<u>17,241</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	107	Capital Contable	
Otros activos a corto y largo plazo	<u>605</u>	Capital Contribuido	
	<u>712</u>	Capital social	1,788
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	0
		Prima en venta de acciones	32
		Obligaciones subordinadas en circulación	<u>0</u>
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	444
		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	(52)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(86)
		Resultado neto	<u>(673)</u>
		Interés minoritario	0
		T O T A L C A P I T A L C O N T A B L E	<u>7,556</u>
T O T A L A C T I V O	<u>24,797</u>	T O T A L P A S I V O Y C A P I T A L C O N T A B L E	<u>24,797</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 MARZO DE 2020**
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	378	
Comisiones y tarifas pagadas	85	
Ingresos por asesoría financiera	-	293
RESULTADO POR SERVICIOS		293
Utilidad por compraventa	264	
Pérdida por compraventa	105	
Ingresos por intereses	259	
Gastos por intereses	384	
Resultado por valuación a valor razonable	(1,174)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		(1,140)
Otros ingresos (egresos) de la operación	62	
Gastos de administración y promoción	374	(312)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(1,159)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		262
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(897)
Impuestos a la utilidad causados	18	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	242	224
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(673)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		(673)
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		(673)

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 MARZO DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		(673)
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	5	
Amortizaciones de Activos Intangibles	3	
Provisiones	58	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	(225)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	(262)	
Operaciones Discontinuas	-	
Valuación no realizada	-	
Intereses de cartera devengados	-	
Otros	-	(421)
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	90	
Cambio en inversiones en valores	(1,678)	
Cambio en deudores por reporte	-	
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	
Cambio en cartera de crédito	(20)	
Cambio en derivados (activo)	103	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	(21)	
Cambio en pasivos bursátiles	(5)	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	118	
Cambio en acreedores por reporte	3,640	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(833)	
Cambio en derivados (pasivo)	-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(507)	
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	(11)	
Otros	-	876
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
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	(38)	
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	-	196
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	-	
Pagos por reembolsos de capital social	-	
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	-	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(22)
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo		73
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	<u>336</u>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	<u><u>387</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 VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO 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 2018	1,788	32	444	6,287	125	86	184	-	8,158
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripcion de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalizacion de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	184	-	-	184	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	673	-	673
Resultado por valuacion de titulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuacion de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversion	-	-	-	-	73	-	-	-	73
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Resultado por interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	73	1	673	-	599
Saldo al 31 de marzo 2020	1,788	32	444	6,103	52	85	673	-	7,556

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			
	1T	4T	3T	2T	1T
Operaciones por cuenta de terceros					
Clientes cuentas corrientes					
Bancos de clientes	364	284	151	142	319
Intereses cobrados de clientes	2	9	2	3	3
Liquidaciones de operaciones de clientes	133	(357)	293	41	(635)
Premios cobrados de clientes	2	2	1	3	1
Liquidaciones con divisas de clientes	32	8	37	44	331
Operaciones en custodia					
Valores de clientes recibidos en custodia	474,847	488,843	486,565	476,295	483,716
Operaciones de administración					
Operaciones por administración de activos	73,753	81,632	81,197	83,669	87,645
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	26,155	22,581	26,350	24,488	21,830
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	2,747	3,059	2,646	3,085	2,907
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	22,301	18,282	19,665	19,445	17,611
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	8,998	9,086	10,575	9,790	8,817
Operaciones de compra de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	413	444	216	338	287
De opciones	0	0	0	1	0
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	582	756	942	1,027	902
De opciones	28	0	7	5	5
Fideicomisos administrados	44,156	46,543	45,953	46,869	47,111
Totales por cuenta de terceros	654,513	671,172	674,600	665,245	670,850
Operaciones por cuenta propia					
Colaterales recibidos por la entidad					
Deuda Gubernamental	9,034	9,065	10,712	9,933	9,032
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	1,765	2,151	1,703	1,922	1,535
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad					
Deuda Gubernamental	9,034	9,065	10,712	9,933	9,032
Deuda Bancaria	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	1,597	2,103	1,665	1,906	1,535
Otras cuentas de registro	12,641	9,997	15,273	15,721	11,798
Total por cuenta propia	34,071	32,381	40,065	39,415	32,932

BALANCE GENERAL	2020	2019			
	1T	4T	3T	2T	1T
Activo					
Disponibilidades	387	336	189	196	0
Cuentas de margen (derivados)	0	90	55	42	51
Inversiones en valores	19,477	17,799	16,587	16,699	15,800
Deudores por reporto (saldo deudor)	0	0	0	0	0
Préstamo de valores	2	2	1	2	1
Derivados	0	0	0	0	48
Cartera de Crédito (neto)	99	79	317	347	343
Cuentas por cobrar (neto)	1,376	1,329	1,472	1,948	2,488
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	120	126	136	145	153
Inversiones permanentes	2,624	2,324	2,186	1,976	1,849
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	0	0	0	0
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	712	696	697	702	797
Total Activo	24,797	22,781	21,640	22,057	21,530
Pasivo					
Pasivos bursátiles	3,204	3,209	3,213	3,210	3,205
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,144	1,026	781	274	539
Acreedores por reporto	8,500	4,860	5,346	5,182	4,318
Préstamo de valores	2	2	1	2	1
Colaterales vendidos o dados en garantía	2,951	3,784	2,862	3,297	2,425
Derivados	129	26	83	5	0
Otras cuentas por pagar	962	1,127	991	1,339	2,001
Impuestos y PTU diferidos (neto)	349	589	443	565	637
Total Pasivo	17,241	14,623	13,720	13,874	13,126
Capital					
Capital Contribuido	1,820	1,822	1,822	1,822	1,820
Capital Ganado	5,736	6,336	6,098	6,361	6,584
Interes Minoritario	0	0	0	0	0
Total Capital	7,556	8,158	7,920	8,183	8,404
Total Pasivo y Capital Contable	24,797	22,781	21,640	22,057	21,530

ESTADO DE RESULTADOS	2020	2019			
	1T	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas	378	1,905	1,599	1,283	875
Comisiones y tarifas pagadas	85	350	268	185	91
Resultados por servicios	293	1,555	1,331	1,098	784
Utilidad por compraventa	264	714	638	169	58
Pérdida por compraventa	105	438	340	128	46
Ingresos por intereses	259	1,329	1,010	637	305
Gastos por intereses	384	1,582	1,183	752	365
Resultado por valuación a valor razonable	(1,174)	(514)	(1,035)	(586)	(275)
Margen Financiero por Intermediación	(1,140)	(491)	(910)	(660)	(323)
Otros ingresos (egresos) de la operación	62	63	87	35	(17)
Gastos de administración y promoción	374	1,399	1,071	699	362
Resultado de la operación	(1,159)	(272)	(563)	(226)	82
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	262	15	13	33	7
Resultado antes de impuestos	(897)	(257)	(550)	(193)	89
Impuestos a la utilidad causados	18	65	49	14	7
Impuestos a la utilidad diferidos	242	138	177	55	(18)
Resultado antes de operaciones discontinuas	(673)	(184)	(422)	(152)	64
Operaciones discontinuas	-	-	0	0	0
Resultado Neto	(673)	(184)	(422)	(152)	64

Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2020	2019			
	1T	4T	3T	2T	1T
SOLVENCIA	1.09	1.13	1.13	1.13	1.14
LIQUIDEZ	1.13	1.21	1.19	1.27	1.42
APALANCAMIENTO	9.71	9.23	9.25	8.09	7.74
ROE	(3.07%)	(22.60%)	(21.07%)	(10.97%)	(10.56%)
ROA	(0.28%)	(3.01%)	(2.84%)	(1.58%)	(1.83%)
OTROS					
RELACIONADOS CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	44.57%	46.96%	50.10%	46.07%	45.55%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO/ INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	14.22%	1.37%	(9.29%)	(7.96%)	(30.59%)
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	(19.12%)	(48.81%)	(67.48%)	(51.21%)	(191.76%)
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	74.73%	60.23%	52.64%	57.34%	31.14%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	133.82%	166.04%	189.98%	174.39%	321.18%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(11.36%)	(24.15%)	(28.31%)	(24.80%)	(44.32%)
GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN	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 273 puntos base durante el 1T 2020 con relación al 4T 2019, debido al incremento de los activos productivos. Asimismo, el índice sobre retorno del patrimonio (ROE) indica un incremento durante el 1T 2020 de 1,952 puntos base con respecto al 4T 2019.

Principales políticas contables

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

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

Consolidación de estados financieros

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

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

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

Compañías	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 1T2020 las inversiones en valores se ubicaron en \$19,477 mostrando un incremento por \$3,677; 23.27% más en comparación con el 1T2019. En ambos periodos la concentración de la posición de la cartera es en instrumentos de patrimonio.

Concepto	2020		2019		
	1T	4T	3T	2T	1T
Títulos para negociar	19,477	17,799	16,587	16,699	15,800
Sin Restricciones	7,922	8,887	7,997	7,552	7,996
Deuda gubernamental	61	12	70	94	92
Deuda bancaria	0	73	39	34	41
Otros títulos de deuda	1	1	1	65	62
Instrumentos de patrimonio neto	7,860	8,801	7,887	7,359	7,801
Restringidos o dados en garantía	11,555	8,912	8,590	9,147	7,804
Deuda gubernamental	5,343	952	2,181	1,605	643
Deuda bancaria	2,222	2,594	1,748	2,064	1,699
Otros títulos de deuda	1,192	1,537	1,628	1,808	2,281
Instrumentos de patrimonio neto	2,798	3,829	3,033	3,670	3,181
Total	19,477	17,799	16,587	16,699	15,800

En resultados se registró utilidad por compraventa neta por \$159, intereses pagados netos por \$(125) y el resultado por valuación fue por \$(1,174), con ello se acumularon ganancias por operaciones de títulos para negociar por \$168.

Operaciones de reporto

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 reporto” o “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

Los acreedores por reporto tuvieron variación positiva de \$554 lo que equivaldría a un incremento del 12.83% en el 1T 2020 con respecto al 1T 2019 al cerrar en \$4,872.

Concepto	2020		2019		
	1T	4T	3T	2T	1T
Deudores por reporto					
Deuda gubernamental	8,860	8,860	10,502	9,647	8,756
Deuda bancaria	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0
Subtotal	8,860	8,860	10,502	9,647	8,756
Acreedores por reporto					
Deuda gubernamental	741	741	1,976	1,318	361
Deuda bancaria	2,594	2,589	1,746	2,062	1,697
Otros títulos de deuda	1,537	1,530	1,624	1,802	2,260
Subtotal	4,872	4,860	5,346	5,182	4,318
Colaterales vendidos o dados en garantía					
Deuda gubernamental	8,860	8,860	10,502	9,653	8,756
Deuda bancaria	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0
Total	8,860	8,860	10,502	9,653	8,756
Total	13,732	13,720	15,848	14,835	13,074

Los intereses a favor reconocidos en resultados al 1T2020 ascendieron a \$274 en tanto los intereses pagados fueron por \$266.

Cartera de crédito

La cartera de crédito neta presentó en el 1T2020 un decremento de 71.14%, es decir, \$244 menos en relación con el 1T2019 al ubicarse en \$99. Un porcentaje significativo de los créditos otorgados por Fomenta GBM (subsidiaria de la Entidad) cuentan con garantías.

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

Al 1T 2020 se registraron en resultados ingresos por intereses generados por la cartera de crédito por \$1.

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 1T 2020 los instrumentos financieros derivados en su posición activa disminuyeron en \$716 respecto al 1T 2019, un decremento del 23.90%, y la posición pasiva disminuyó \$539, un 18.28% menos en comparación al 1T 2019. La posición se concentró en instrumentos derivados Swaps, la integración es la siguiente:

CORPORATIVO	2020			2019											
	1T		Neto	4T			3T			2T			1T		
	Activa	Pasiva			Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva
Futuros															
GMEX	-	-	-	-	-	-	3	3	-	4	4	-	4	4	-
ORBI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CXC	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WAL	-	-	-	663	663	-	-	-	-	1	1	-	1	1	-
GAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ALF F	1	1	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-
IPC	265	265	-	-	-	-	152	152	-	153	153	-	152	152	-
Futuros extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	272	272	-
Subtotal	267	267	-	663	663	-	155	155	-	159	159	-	429	429	-
Opciones															
DA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4	-
Swaps															
IRS	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	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	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 \$157 por concepto de compraventa y la pérdida por valuación a valor razonable fue por \$155.

Cuentas por cobrar (neto)

Al cierre del 1T 2020 las cuentas por cobrar registraron una disminución por \$1,112 en relación con el 1T 2019, es decir, 44.69% menos, integrándose de la siguiente manera:

Concepto	2020		2019		
	1T	4T	3T	2T	1T
Cuentas por cobrar					
Deudores por liquidación de operaciones	476	561	591	1,041	1,679
Inversiones en valores	424	525	554	815	1,184
Derivados	0	0	0	0	0
Compraventa de divisas	52	36	37	226	495
Deudores diversos	900	768	881	907	809
Premios, comisiones y derechos por cobrar	3	2	2	2	3
Deudores por Colaterales Otorgados en Efectivo	68	75	111	57	43
Clientes cuenta corriente y margen	0	0	0	0	0
Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	237	186	175	202	130
Préstamos y otros adeudos del personal	43	43	44	46	47
Otros deudores	549	462	549	600	586
Total	1,376	1,329	1,472	1,948	2,488

Inmuebles, mobiliario y equipo, (neto)

Al 1T 2020 y 1T 2019, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación, se integran como sigue:

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

Al 1T 2020 se registró en resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones un gasto por \$8.

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes cerraron el 1T 2020 en \$2,624 mostrando un incremento de \$775, es decir, 41.90% más con relación al 1T 2019.

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

Otros activos

A continuación, se integra el rubro de otros activos al 1T de 2020 y 2019:

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

En el 1T 2020 los Otros activos disminuyeron \$85, es decir, 10.66% menos con relación al 1T 2019.

Pasivos bursátiles

Al 1T2020 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				
			1T	4T	3T	2T	1T	
GBM 18	19/04/2018 al 06/04/2023	TIE + 0.60%	351	352	352	351	351	
GBM 17	25/05/2017 al 14/05/2020	TIE + 0.65%	-	-	-	652	650	
GBM 16	25/02/2016 al 18/02/2021	TIE + 0.50%	1,203	1,201	1,207	1,204	1,203	
GBM 15	15/10/2015 al 08/10/2020	TIE + 0.50%	-	-	-	1,003	1,001	
GBM 14	14/08/2014 al 25/07/2019	TIE + 0.40%	-	-	-	-	-	
GBM 19	19/09/2019 al 19/09/2022	TIE + 0.40%	1,650	1,656	1,654	-	-	
Total			3,204	3,209	3,213	3,210	3,205	

En resultados al 1T2020 se registraron \$66 por concepto de pago de intereses por pasivos bursátiles. Los Certificados Bursátiles de clave GBM 14, amortizaron anticipadamente en el mes de abril de 2018; para el 3T 2019 se amortizaron anticipadamente los Certificados Bursátiles de clave GBM 15 y GBM 17.

Otras cuentas por pagar

Al cierre del 1T 2020 y 2019 los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

Concepto	2020		2019		
	1T	4T	3T	2T	1T
Otras cuentas por pagar					
Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	-	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	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	42	46	39	37	35
Otros impuestos y derechos por pagar	2	2	2	2	2
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	145	132	31	82	97
Obligaciones por beneficios definidos	149	92	145	94	152
Provisiones para obligaciones diversas	120	48	88	97	143
Otros acreedores diversos	226	195	195	168	174
Acreedores por liquidación de operaciones	278	604	488	856	1,393
Total	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 1T 2020.

Concepto	2020		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Activo			
Disponibilidades	387	-	387
Cuentas de margen (derivados)	0	-	0
Títulos para negociar	19,477	-	19,477
Deudores por reporto	-	-	-
Préstamo de valores	2	-	2
Derivados	-	-	-
Cartera de crédito	99	-	99
Otras cuentas por cobrar, neto	948	428	1,376
Total	20,913	428	21,341

Concepto	2020		
	Hasta un año	De un año	Total
Pasivo			
Pasivos bursátiles	-	3,204	3,204
Acreedores por operaciones de reporto	8,500	-	8,500
Préstamo de valores	2	-	2
Operaciones que representan un préstamo con colateral	2,951	-	2,951
Derivados	129	-	129
Otras cuentas por pagar	962	-	962
Total	12,544	3,204	15,748
Activos menos pasivos	8,369	(2,776)	5,593

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 1T 2020, ascienden a:

Balance	2020 1T	Resultados	2020 1T
Renta	2	Comisiones	10
Comisiones	21	Comisiones por colocación	-
Créditos Otorgados	80	Rebates and cash equities	14
Servicios de Administración	48	Intereses	2
		Renta	13
		Servicios de Administración	151
Total	151	Total	190

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 1T 2020, ascienden a \$134 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 4T 2019 ascienden a \$120 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 1T 2020.

Información por segmentos	2020		
	Gestión de activos	Intermediación bursátil	Total
Comisiones y tarifas (netas)	120	173	293
Resultado por compra-venta (neto)	173	(14)	159
Ingreso- gastos por intereses (neto)	(136)	11	(125)
Resultado por valuación a valor razonable	(1,176)	2	(1,174)
Margen financiero por intermediación	(1,139)	(1)	(1,140)
Otros ingresos (egresos) de la operación	62	0	62
Gastos de administración y promoción	374	0	374
Resultado de la Operación	(1,331)	172	(1,159)

Comisiones y tarifas

Al 1T 2020, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

Concepto	2020		2019				
	Acumulado	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas							
Compraventa de valores	129	129	321	80	87	79	75
Actividades fiduciarias	10	10	46	13	12	6	15
Custodia o administración de bienes	4	4	17	4	4	5	4
Intermediación financiera	73	73	263	62	64	74	63
Operaciones con sociedades de inversión	142	142	597	143	145	151	158
Otras comisiones y tarifas cobradas	20	20	661	4	4	93	560
Total	378	378	1,905	306	316	408	875

Concepto	2020		2019				
	Acumulado	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas pagadas							
Compraventa de valores	0	0	1	0	0	1	0
Bolsas de Valores	10	10	33	7	11	8	7
Intermediarios financieros	33	33	128	27	29	37	35
Indeval	7	7	29	6	8	8	7
Otras comisiones y tarifas pagadas	35	35	159	42	35	40	42
Total	85	85	350	82	83	94	91

Resultados de operaciones con instrumentos financieros

Al 1T 2020 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

Concepto	2020		2019				
	Acumulado	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Utilidad por compraventa	264	264	714	76	469	111	58
Pérdida por compraventa	105	105	438	98	212	82	46
Ingresos por intereses	259	259	1,328	318	373	332	305
Gastos por intereses	384	384	1,581	398	431	387	365
Resultado por valuación a valor razonable	(1,174)	(1,174)	(514)	521	(449)	(311)	(275)
Total	(1,140)	(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 1T 2020 el importe de la reserva legal asciende a \$444 cifra que representa el 24.40% del Capital Social. El día 01 de octubre de 2018 la Entidad realizó un reembolso de capital por \$504,744,999.99,

provenientes: (i) \$49,698,226 de la disminución de la parte mínima fija del capital social; y (ii) \$455,046,773.99 de la cuenta de resultado de ejercicios anteriores. El día 17 de enero de 2019 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 capital social de la Entidad a valor nominal al 1T 2020, y luego del más reciente reembolso de capital mencionado, se integra como sigue:

	<i>Previo al Reembolso</i>	<i>Reembolso</i>	<i>Después de la Disminución y Reembolso</i>
Capital Social	\$1,842'098,469.00		\$1,787'789,981.00
Parte Fija	\$971'137,301.00		\$971'137,301.00
Parte Variable	\$870'961,168.00	\$54'308,488.00	\$816'652,680.00
Acciones en Circulación	1,500'000,000		1,500'000,000

Contingencias

Al 31 de marzo 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 marzo 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.

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 marzo de 2020 el capital global asciende a \$903 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 44.57%, 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 17.95%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 1T 2020.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado

El monto de los activos ponderados por riesgo de mercado es por \$1,977.

RIESGO DE MERCADO	Requerimiento de Capital
Operaciones en MN tasa de interés nominal	56
Operaciones con títulos de deuda en MN y cuya tasa de rendimiento se componga de una sobretasa y una tasa revisable	3
Operaciones en UDIS así como en MN con tasa de interés real	11
Operaciones en ME con tasa de interés nominal	15
Operaciones con acciones o sobre acciones o con rendimiento referido a estas	73
Total	158

Requerimientos de capital por riesgo de crédito

RIESGO DE CREDITO	Requerimiento de Capital
Contraparte en las operaciones de reporto y de derivados	5
Emissor por posiciones en títulos de deuda	101
por depósitos, préstamos, créditos, otros activos y operaciones contingentes	59
Total	165

Para el riesgo operacional el requerimiento de capital es de \$63 con activos ponderados por \$782.

Al 1T2020, Casa de Bolsa observó un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$61 representando el 6.71% del capital global.

Calificación

Al 1T 2020, las calificaciones asignadas a Corporativo por HR Ratings son las siguientes:

Fitch Ratings:

- Riesgo Contraparte Corto Plazo F1+ (mex) (29 de agosto de 2019): ofrece alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio. Esta calificación se asigna a los instrumentos con relativa superioridad en las características crediticias
- Riesgo Contraparte Largo Plazo AA (mex) con perspectiva estable (29 de agosto de 2019): considera al emisor con alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos.

HR Ratings:

- Deuda Certificados Bursátiles Largo Plazo HR AA+ con perspectiva estable (20 mayo 2019): considera al emisor con alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo HR+1 (20 mayo 2019): ofrece alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio. Esta calificación se asigna a los instrumentos con relativa superioridad en las características crediticias.

Cobertura de Análisis

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

Contacto para inversionistas

r.inversionistas@gbm.com.mx