

GBM

Información Financiera

Tercer Trimestre 2020

CONTENIDO

Actividad y entorno regulatorio.....	3
Estados financieros elaborados conforme a los criterios de la CNBV	4
Estados financieros comparativos trimestrales.....	9
Indicadores Financieros.....	10
Variaciones relevantes del Balance General.....	11
Variaciones relevantes del Estado de Resultados.....	12
Notas a los estados financieros.....	13
Principales políticas contables.....	18
Calificación.....	18
Autorización de los estados financieros.....	1

Actividad y entorno regulatorio

Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (la Casa de Bolsa), es una subsidiaria de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. (el Corporativo), quien posee el 99.99% de su capital social. La Casa de Bolsa está autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la SHCP) para actuar como intermediario en el mercado de valores. Sus operaciones están reguladas por la Ley del Mercado de Valores (la LMV) y está sujeta a disposiciones de carácter general emitidas por el Banco de México (Banxico) y por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión o la CNBV).

Las principales disposiciones regulatorias requieren un índice de capitalización mínimo del 8% en función al capital neto de la Casa de Bolsa, el cual está compuesto de una parte básica y otra complementaria. Al 30 de septiembre de 2020, la Casa de Bolsa cumple con los requerimientos de capital.

A partir de mayo 2012, la Casa de Bolsa actúa como Fiduciario, Fideicomitente y Fideicomisario en segundo lugar en el Fideicomiso F/000006 para operar como Socio Liquidador por Cuenta de Terceros en el Mercado Mexicano de Derivados.

La Casa de Bolsa está sujeta a las disposiciones en materia de prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

Bases de preparación y presentación de los estados financieros consolidados

Los Estados Financieros son preparados conforme al marco normativo contable aplicable a las casas de bolsa, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Este marco normativo establece que las entidades deben observar los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales y demás disposiciones del marco normativo de información financiera emitido por la CNBV que resultan de aplicación particular, contemplando normas específicas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación.

Cambios en políticas contables -

A partir del 1 de enero de 2018, la Casa de Bolsa adoptó las siguientes Normas y Mejoras a las NIF 2018:

Mejoras a las NIF 2018

NIF B-10, Efectos de la inflación - Se requiere revelar adicionalmente el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, que incluya los dos ejercicios anuales anteriores y el período al que se refieren los estados financieros; este porcentaje servirá de base para calificar el entorno económico en el que operará la entidad en el ejercicio siguiente.

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo y NIF C-8, Activos intangibles - Se prohíbe el método de depreciación y amortización basado en ingresos, salvo excepciones en la que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo sigan un patrón similar.

NIF C-14, Transferencia y baja de activos financieros - Para evitar contradicción en la norma, se aclara que el transferente debe seguir reconociendo cualquier ingreso y cualquier pérdida por deterioro originados por el activo transferido hasta el grado de su involucramiento continuo con el mismo y debe reconocer cualquier gasto relacionado con el pasivo asociado. Si el activo transferido sigue siendo reconocido a costo amortizado, no debe valuarse el pasivo asociado a valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2020, la Casa de Bolsa no tuvo efectos derivados de la adopción de estas nuevas normas en su información financiera.

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	162
Dividendos cobrados de clientes	-
Intereses cobrados de clientes	1
Liquidación de operaciones de clientes	(388)
Premios cobrados de clientes	1
Liquidaciones con divisas de clientes	(196)
Cuentas de margen	-
Otras cuentas corrientes	-
	<u>(420)</u>

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	504,400
Valores de clientes en el extranjero	-
	<u>504,400</u>

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones de reporte por cuenta de clientes	27,086
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	2,358
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	21,786
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	11,515
Operaciones de compra de derivados	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	262
De opciones	-
De swaps	-
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	<u>262</u>
Operaciones de venta de derivados	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	673
De opciones	9
De swaps	-
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	<u>682</u>
Fideicomisos administrados	<u>69,202</u>
	<u>132,891</u>

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	-
Deuda gubernamental	11,601
Deuda bancaria	-
Otros títulos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio neto	1,263
Otros	<u>-</u>
	<u>12,864</u>

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	11,601
Deuda bancaria	-
Otros títulos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio neto	1,258
Otros	<u>-</u>
	<u>12,859</u>

Otras cuentas de registro	<u>6,467</u>
---------------------------	--------------

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

636,871

TOTALES POR CUENTA PROPIA

32,190

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

El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre de 2020 es de \$1,100 millones de pesos.

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

El índice de suficiencia (capital neto/suma a ctivos sujetos a riesgo) es 23.29%

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"
 La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA-(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/Inversionista
www.cnbv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTORA DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRÍZ GÁLVEZ VANEGAS

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa
 Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, Ciudad de México
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	355	Pasivos bursátiles	-
Cuentas de margen (derivados)	-	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	-
Títulos para negociar	5,952	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-	Acreedores por reporto	4,305
Títulos conservados a vencimiento	-	Préstamo de valores	1
Deudores por reporto	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Prestamo de valores	1	Reportos (saldo acreedor)	-
Derivados		Préstamo de valores	1,475
Con fines de negociación	-	Derivados	-
Con fines de cobertura	-	Otros colaterales vendidos	1,475
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	Derivados	
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	Con fines de negociación	55
Cuentas por cobrar (neto)	1,340	Con fines de cobertura	55
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	21	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
Inversiones permanentes		Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Activos de larga duración disponibles para la venta		Otras cuentas por pagar	
Impuestos y PTU diferidos (neto)	153	Impuestos a la utilidad por pagar	-
Otros activos		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	41	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Otros activos a corto y largo plazo	11	Acreedores por liquidación de operaciones	811
	52	Acreedores por cuentas de margen	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	269
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
		TOTAL PASIVO	6,916
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	1,100
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	-
		Obligaciones subordinadas en circulación	1,100
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	29
		Resultado de ejercicios anteriores	(22)
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	-
		Remediación por beneficios definidos a los empleados	(67)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	(82)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	958
TOTAL ACTIVO	7,874	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	7,874

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

El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre de 2020 es de \$1,100 millones de pesos.

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

El índice de suficiencia (capital global/suma de requerimientos por riesgos de crédito y mercado) es 23.29%

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"
 La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA-(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/inversionista
www.cbv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

DIRECTORA DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRÍZ GÁLVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa
 Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900, Ciudad de México
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 (Cifras en millones de pesos)

GBM

Comisiones y tarifas cobradas	739	
Comisiones y tarifas pagadas	261	
Ingresos por asesoría financiera	-	478
RESULTADO POR SERVICIOS		478
Utilidad por compraventa	79	
Pérdida por compraventa	265	
Ingresos por intereses	943	
Gastos por intereses	739	
Resultado por valuación a valor razonable	26	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		44
Otros ingresos (egresos) de la operación	81	
Gastos de administración y promoción	710	(629)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(107)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(107)
Impuestos a la utilidad causados	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	25	25
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(82)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		(82)

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

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

El índice de suficiencia (capital global/suma de requerimientos por riesgos de crédito y mercado) es 23.29%

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"

La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA-(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/inversionista
www.cnbv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTORA DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRÍZ GÁLVEZ VANEGAS

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, Ciudad de México

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

GBM

Resultado neto		(82)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por Deterioro o Efecto por Reversión del Deterioro Asociados a Actividades de Inversión	-	
Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	9	
Amortizaciones de Activos Intangibles	8	
Provisiones	77	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	(25)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	-	
Operaciones Discontinuas	-	
Resultado por valuación a valor razonable	-	
Operaciones discontinuas	-	69
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	-	
Cambio en inversiones en valores	1,635	
Cambio en deudores por reporte	-	
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	
Cambio en derivados (activo)	4	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	(308)	
Cambio en pasivos bursátiles	-	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(50)	
Cambio en acreedores por reporte	(555)	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(887)	
Cambio en derivados (pasivo)	-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	299	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de opera	-	
Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	-	
Pago de Impuestos a la Utilidad	-	
Otros	-	138
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		138
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	-	
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-	
Cobros de dividendos en efectivo	-	
Pagos por adquisición de activos intangibles	-	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-	
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Otros	-	(1)
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	-	
Pagos por reembolsos de capital social	-	
Pagos de dividendos en efectivo	-	
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-	
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-	
Otros	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		-
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		124
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo		-
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo		231
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo		355

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

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

El índice de suficiencia (capital global/suma de requerimientos por riesgos de crédito y mercado) es 23.29%

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"
La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA-(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/inversionista
www.enbv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA	LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA
DIRECTOR DE CONTABILIDAD	RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA
C.P. BEATRÍZ GÁLVEZ VANEGAS	L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. Sn. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, Ciudad de México

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado			Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Remediación por beneficios definidos a los empleados	Resultado neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,100	30	212	(67)	(235)	1,040
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS						
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	(1)	1	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	(235)	-	235	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	(1)	(234)	-	235	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Utilidad integral						
Resultado neto	-	-	-	-	(82)	(82)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	(82)	(82)
Saldo al 30 de Septiembre de 2020	1,100	29	(22)	(67)	(82)	958

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

El índice de suficiencia (capital global/suma de requerimientos por riesgos de crédito y mercado) es 23.29%

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

La calificación otorgada por HR Ratings es para largo plazo de "HRAA+" y de corto plazo "HR+1"

La calificación otorgada por Fitch Ratings es para largo plazo de "AA-(mex)" y de corto plazo "F1+(mex)"

www.gbm.com.mx
www.gbm.com.mx/Inversionista
www.cnbv.gob.mx

DIRECTOR GENERAL

LIC. DIEGO RAMOS GONZÁLEZ DE CASTILLA

DIRECTOR DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRÍZ GÁLVEZ VANEGAS

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS

LIC. JOSÉ ANTONIO SALAZAR GUEVARA

RESPONSABLE DE AUDITORIA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

Estados financieros comparativos trimestrales

BALANCE GENERAL	2020			2019			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Activo							
Disponibilidades	355	170	176	231	104	128	-
Cuentas de margen (derivados)	-	1	-	-	-	1	1
Inversiones en valores	5,952	6,683	10,894	7,587	7,648	7,777	6,627
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo de valores	1	1	1	1	1	2	1
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar (neto)	1,340	1,444	952	1,014	1,082	1,551	2,192
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	21	24	28	30	36	40	44
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	153	140	136	127	132	99	118
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	52	51	60	78	76	70	119
Total Activo	7,874	8,514	12,247	9,068	9,079	9,668	9,102
Pasivo							
Pasivos bursátiles	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios y de otros organismos	-	-	27	50	40	-	52
Acreedores por reporto	4,305	4,969	8,500	4,860	5,346	5,182	4,318
Préstamo de valores	1	1	1	1	0	1	1
Colaterales vendidos o dados en garantía	1,475	1,510	1,973	2,362	1,908	2,208	1,816
Derivados	55	115	77	51	106	62	29
Otras cuentas por pagar	1,080	924	660	704	635	1,076	1,740
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivo	6,916	7,519	11,238	8,028	8,035	8,529	7,956
Capital							
Capital Contribuido	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
Capital Ganado	(142)	(105)	(91)	(60)	(56)	39	46
Total Capital	958	995	1,009	1,040	1,044	1,139	1,146
Total Pasivo y Capital Contable	7,874	8,514	12,247	9,068	9,079	9,668	9,102

ESTADO DE RESULTADOS	2020			2019			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas	739	497	245	844	653	453	181
Comisiones y tarifas pagadas	261	179	70	266	206	141	70
Resultados por servicios	478	318	175	578	447	312	111
Utilidad por compraventa	79	61	36	99	87	65	27
Pérdida por compraventa	265	196	49	114	56	37	18
Ingresos por intereses	943	723	292	1279	969	616	291
Gastos por intereses	739	545	281	1195	895	568	279
Resultado por valuación a valor razonable	26	(4)	31	(61)	(143)	(99)	(47)
Margen Financiero por Intermediación	44	39	29	8	(38)	(23)	(26)
Otros ingresos (egresos) de la operación	81	76	30	101	92	67	25
Gastos de administración y promoción	710	491	273	973	777	504	273
Resultado de la operación	(107)	(58)	(39)	(286)	(276)	(148)	(163)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	(107)	(58)	(39)	(286)	(276)	(148)	(163)
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	25	13	8	51	56	23	42
Resultado antes de operaciones discontinuas	(82)	(45)	(31)	(235)	(220)	(125)	(121)
Operaciones discontinuas							
Resultado Neto	(82)	(45)	(31)	(235)	(220)	(125)	(121)

Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2020			2019			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
SOLVENCIA	1.14	1.13	1.09	1.13	1.13	1.13	1.14
LIQUIDEZ	1.42	1.25	1.13	1.21	1.19	1.27	1.42
APALANCAMIENTO	6.37	9.47	9.71	9.23	9.25	8.09	7.74
ROE	(8.56%)	(4.52%)	(3.07%)	(22.60%)	(21.07%)	(10.97%)	(10.56%)
ROA	(1.30%)	(0.66%)	(0.28%)	(3.01%)	(2.84%)	(1.58%)	(1.83%)
OTROS							
RELACIONADOS CON EL CAPITAL							
REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	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	8.43%	10.92%	14.22%	1.37%	(9.29%)	(7.96%)	(30.59%)
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	(20.50%)	(16.25%)	(19.12%)	(48.81%)	(67.48%)	(51.21%)	(191.76%)
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	73.52%	72.71%	74.73%	60.23%	52.64%	57.34%	31.14%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	136.02%	137.54%	133.82%	166.04%	189.98%	174.39%	321.18%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(11.55%)	(9.16%)	(11.36%)	(24.15%)	(28.31%)	(24.80%)	(44.32%)
GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN	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

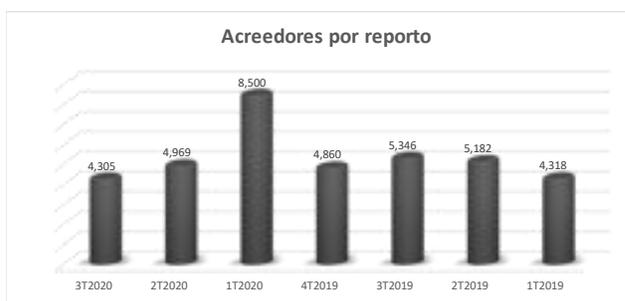
ROE=Resultado Neto/ Capital Contable

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.

Variaciones relevantes del Balance General

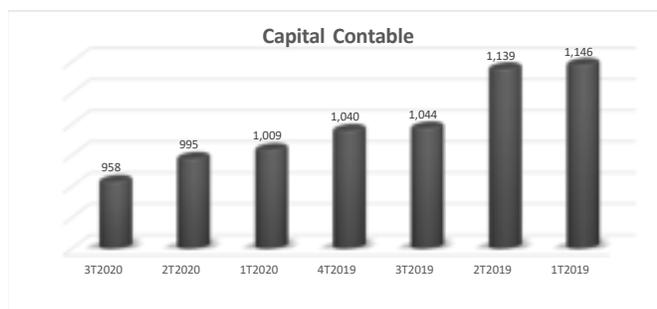
Al tercer trimestre de 2020 la Casa de Bolsa cerró sus inversiones en valores con \$5,952 cifra que se ubicó en 22.18% por debajo del importe de inversiones alcanzado al cierre del mismo trimestre de 2019, debido a un decremento en las operaciones de préstamo de valores en el rubro "Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto".



Al cierre del 3T2020 los acreedores por reporto se ubicaron en \$4,305 presentando un decremento del 19.47% con respecto al 3T2019.

Este decremento se debe principalmente por el decremento en la posición de los instrumentos denominados "deuda gubernamental" y "deuda bancaria".

Al cierre del 3T2020 el capital contable se ubicó en \$958 cifra que presenta un decremento del 8.24% en relación con el 3T2019.



Variaciones relevantes del Estado de Resultados

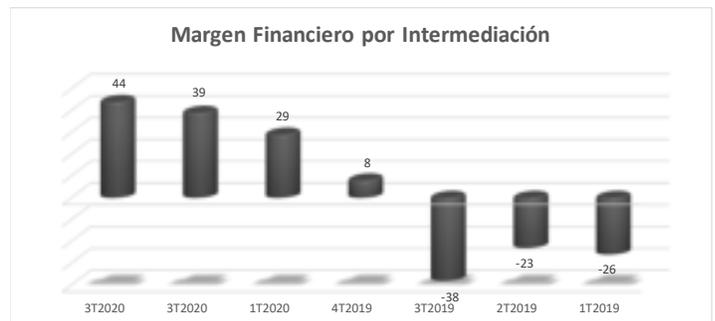
Al cierre del 3T2020 la Casa de Bolsa disminuyó su pérdida con respecto a los resultados de 2019 al finalizar con un resultado de (\$82) originado principalmente por los gastos de nómina, tecnología, gastos de administración y promoción.

Con respecto al 3T2019 registró un incremento en los resultados de \$138, lo que representó 62.73% más.



El resultado por servicios presentó al 3T2020 un incremento de 6.94% respecto al mismo trimestre de 2019, al ubicarse en \$478 variación que se debió principalmente por las comisiones pagadas a intermediarios financieros.

El margen financiero por intermediación presentó al 3T2020 un incremento de 215.79% respecto al mismo trimestre de 2019 al ubicarse en \$44 variación que se explicó principalmente por el aumento del Resultado por valuación a valor razonable que fueron de \$26 contra \$(143) en el 3T2019.



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

Inversiones en valores

Al cierre del 3T2020 las inversiones en valores se ubicaron en \$5,952 mostrando un decremento por \$1,696 igual a un 22.18% menos en comparación con el 3T2019. Esta variación se explicó por una disminución en las operaciones de préstamo de valores.

Concepto	2020				2019		
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Títulos para negociar	5,952	6,683	10,894	7,588	7,648	7,777	6,627
Sin Restricciones	(403)	(262)	317	96	11	(281)	(569)
Deuda gubernamental	63	61	61	7	61	57	58
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	(466)	(323)	256	89	(50)	(338)	(627)
Restringidos o dados en garantía	6,355	6,945	10,577	7,492	7,637	8,058	7,196
Deuda gubernamental	3,346	4,070	5,343	953	2,183	1,605	643
Deuda bancaria	178	178	2,222	2,594	1,748	2,064	1,699
Otros títulos de deuda	1,014	958	1,191	1,538	1,627	1,808	2,281
Instrumentos de patrimonio neto	1,817	1,738	1,820	2,407	2,079	2,581	2,573
Total	5,952	6,683	10,894	7,588	7,648	7,777	6,627

Operaciones de reportos

Los acreedores por reporto tuvieron un decremento de \$1,041 con respecto al 3T2019 al cerrar en \$4,305 lo que equivale a un 19.47% menos.

Concepto	2020				2019		
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Deudores por reporto							
Deuda gubernamental	11,390	11,872	8,827	8,860	10,502	9,653	8,756
Deuda bancaria	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Total	11,390	11,872	8,827	8,860	10,502	9,653	8,756
Acreedores por reporto							
Deuda gubernamental	3,130	3,844	5,105	1,976	1,976	1,317	361
Deuda bancaria	177	178	2,214	1,746	1,746	2,062	1,697
Otros títulos de deuda	998	947	1,181	1,624	1,624	1,803	2,260
Total	4,305	4,969	8,500	5,346	5,346	5,182	4,318
Neto	7,085	6,903	327	3,514	5,156	4,471	4,438

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 3T2020 los instrumentos financieros derivados en su posición activa disminuyeron al ubicarse \$1,034, 63.29% menos con relación al 3T2019 para ubicarse en \$2,817. En tanto, la parte pasiva para el 3T2020 se ubicó en \$1,089 lo que representó un decremento de \$1,834, es decir, un 62.74% menos en comparación con el 3T2019.

Los instrumentos derivados se integraron como sigue:

Cuenta	2020									2019													
	3T			2T			1T			4T			3T			2T			1T				
	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto		
Futuros																							
GMEX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	4	0	4	4	0	0	0
WAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	1	1	0	1	1
CXC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
ALFF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0
DEUA	0	0	0	14	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal	0	0	0	14	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6	6	0	6	6	0	6	6
Opciones																							
CX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IPC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps																							
IRS	1,034	1,089	(55)	1,172	1,287	(115)	1,410	1,487	(77)	881	932	(51)	2,817	2,923	(106)	2,921	2,983	(62)	2,169	2,198	(29)		
Subtotal	1,034	1,089	(55)	1,172	1,287	(115)	1,410	1,487	(77)	881	932	(51)	2,817	2,923	(106)	2,921	2,983	(62)	2,169	2,198	(29)		
Total	1,034	1,089	(55)	1,186	1,301	(115)	1,410	1,487	(77)	881	932	(51)	2,817	2,923	(106)	2,927	2,989	(62)	2,175	2,204	(29)		

Impuestos Diferidos

En el 3T2020 los impuestos diferidos netos se ubicaron en \$153. La variación de \$21 registrada con respecto al 3T2019, es provocada por la determinación de las diferencias que resultaron de la comparación de los valores contables y fiscales, principalmente por valuación de instrumentos financieros lo que representó un 15.90% más.

Con base en proyecciones financieras y fiscales, la Casa de Bolsa identificó que esencialmente pagará ISR, por lo tanto, reconoce únicamente ISR diferido.

Concepto	2020			2019			
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Impuestos diferidos a favor	169	165	154	134	134	102	120
Impuestos diferidos a cargo	16	25	18	7	2	3	2
Total	153	140	136	127	132	99	118

Capital Contable

El Capital social a valor nominal al 30 de septiembre de 2020 se integró como sigue:

	<u>2020</u>	
	Número de acciones	Valor nominal
Acciones Serie "O" Capital Fijo	600,000,000	\$ 600
Acciones Serie "O" Capital Variable	<u>500,000,000</u>	<u>500</u>
Total	<u>1,100,000,000</u>	<u>\$ 1,100</u>

Al cierre del 3T2020, el capital social autorizado de la Casa de Bolsa asciende a la cantidad de \$1,100 representado por 1,100,000,000 de acciones ordinarias correspondientes a la Serie "O", representativas del capital mínimo fijo y variable sin derecho a retiro, siendo todas las acciones comunes, ordinarias y nominativas con valor nominal de \$1.00.

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

La Casa de Bolsa 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% del capital social, de la Casa de Bolsa. Al cierre del trimestre las reservas representaron el 3% del capital social.

Contingencias

Al 30 de septiembre de 2020, la Casa de Bolsa ha recibido ciertos reclamos y ha sido emplazada a un reducido número de juicios que podrían representar pasivos contingentes, sin embargo, en opinión de la Administración y de sus asesores legales, fiscales y laborales tanto internos como externos, éstos no representan un riesgo importante y, aún en caso de perderse, la situación financiera de la Casa de Bolsa no se vería afectada de manera significativa. Derivado de lo anterior, a este periodo la Casa de Bolsa no tiene registradas reservas para contingencias legales.

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.

Resultados de operaciones con instrumentos financieros

Al 3T2020 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

Concepto	2020				2019			
	Acumulado	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Utilidad/Pérdida por compraventa								
Títulos para negociar	(75)	4	(68)	(11)	1	0	19	8
Derivados con fines de negociación	(111)	(54)	(55)	(2)	(47)	3	-	1
Ingreso por intereses neto								
Operaciones con inversiones en valores	3	2	2	0	2	3	-	1
Operaciones de reporto	190	19	163	8	6	19	32	6
Operaciones de préstamo de valores	11	5	3	3	3	4	4	5
Resultado por valuación a valor razonable								
Títulos para negociar	30	(30)	3	57	27	0	(19)	(11)
Derivados con fines de negociación	(4)	60	(38)	(26)	55	(44)	(33)	(36)
Total	44	6	10	29	47	(15)	3	(26)

Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 3T2020 la cuenta de otros ingresos (egresos) de la operación con intercompañías se integró como sigue:

Concepto	2020				2019			
	Acumulado	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Operaciones intercompañía								
Servicios administrativos	245	76	85	84	81	73	79	82
Comisiones	41	13	13	15	13	13	11	11
Subtotal	286	89	98	99	94	86	90	93
Total	286	89	98	99	94	86	90	93

Reglas sobre requerimientos de capitalización

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

Al 30 de septiembre de 2020 el capital global asciende a \$842 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 34.35%, 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 23.29%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 3T2020.

Los requerimientos de capital para riesgo de mercado y de crédito se integran como sigue:

RIESGO DE MERCADO	Requerimiento de Capital
Operaciones en MN tasa de interés nominal	66
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	6
Operaciones en ME con tasa de interés nominal	12
Operaciones con acciones o sobre acciones o con rendimiento referido a estas	27
Total	112

El monto de los activos ponderados por riesgo de mercado es por \$1,398.

RIESGO DE CREDITO	Requerimiento de Capital
Contraparte en las operaciones de reporto y de derivados	4
Emisor por posiciones en títulos de deuda	54
por depósitos, préstamos, créditos, otros activos y operaciones contingentes	62
Total	120

Para el riesgo operacional el requerimiento de capital es de \$58 con activos ponderados por \$723.

Mensualmente, al calcular los requerimientos de capitalización para cada tipo de riesgo, se calcula el sobrante o faltante de capital como la diferencia entre el capital global y el requerimiento de capital total, lo cual indica el monto máximo en que podría incrementar éste último, resultando en un índice de capitalización mínimo establecido del 8%. De igual forma, continuamente se analiza el impacto en el requerimiento de capitalización por nuevas posiciones de riesgo tomadas.

Administración de riesgos

La gestión del riesgo se considera por la Casa de Bolsa, como un elemento competitivo de carácter estratégico con el objetivo último de maximizar el valor generado para el accionista. Esta gestión está definida, en sentido conceptual y organizacional, como un tratamiento integral de los diferentes riesgos (Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Contrapartida, Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico), asumidos por la Casa de Bolsa en el desarrollo de sus actividades. La administración que la Casa de Bolsa haga del riesgo inherente a sus operaciones es esencial para entender y determinar el comportamiento de su situación financiera y para la creación de un valor en el largo plazo.

Al 3T2020, Casa de Bolsa observó un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$40 representando el 4.71% del capital global.

Principales políticas contables

Las principales políticas contables de la Casa de Bolsa están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa” (las “Disposiciones”). Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias presentadas.

Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera - Desde el 1 de abril de 2008, fecha de inicio de operaciones, y al operar en un entorno no inflacionario, la Casa de Bolsa no ha reconocido efectos de la inflación.

De acuerdo con lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, un entorno económico no inflacionario es cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor que el 26% y, además, de acuerdo con los pronósticos económicos de organismos oficiales, se identifica una tendencia en ese mismo sentido, los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron 2.83% y 4.83%, respectivamente.

Calificación

Al 30 de septiembre de 2020, la calificación asignada a la Casa de Bolsa por Fitch Ratings es como sigue:

- Riesgo Contraparte Largo Plazo AA-(mex) (5 junio 2020): Que implica una sólida calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo F1+(mex) (5 junio 2020): Indica la más sólida capacidad de cumplimiento oportuno de los compromisos financieros.

La calificación asignada a la Casa de Bolsa por HR Ratings es como sigue:

- Riesgo Contraparte Largo Plazo HR AA+ (27 mayo 2020): Que implica alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantienen muy bajo riesgo crediticio.
- Riesgo Contraparte Corto Plazo HR+1 (27 mayo 2020): Que implica una alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio. Esta calificación se da a los instrumentos con relativa superioridad en las características crediticias.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos al 30 de septiembre de 2020 están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de dicha revisión por parte de esta autoridad supervisora.