

The background of the entire page is a grayscale photograph of a stone wall and a set of wide, shallow steps. The wall is composed of large, rectangular stone blocks with a rough, textured surface. The steps are made of the same material and lead from the bottom left towards the top right of the frame. The lighting creates soft shadows, emphasizing the three-dimensional quality of the architecture.

GBM

Información Financiera

Primer Trimestre 2021

CONTENIDO

Estados Financieros elaborados conforme a formato SIFIC de la BMV	3
Actividad y entorno regulatorio	15
Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV	17
Estados financieros comparativos año con año	25
Indicadores Financieros	28
Principales políticas contables	29
Notas a los estados financieros consolidados (cifras expresadas en millones de pesos)	46
Calificación	59
Cobertura de Análisis	60

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2021**

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	27,382,778,898	24,796,783,029
10010000			Disponibilidades	537,988,601	386,743,617
10100000			Inversiones en valores	21,743,251,005	19,477,139,155
	10100100		Títulos para negociar	21,743,251,005	19,477,139,155
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporte	70,784	30,198
10850000			Cuentas por cobrar	1,533,819,262	1,476,317,636
10250000			Derivados	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	102,839,939	119,659,817
11000000			Inversiones permanentes	2,804,077,740	2,623,714,120
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	0	0
11150000			Otros activos	660,731,567	713,178,486
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	91,232,971	107,374,817
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	569,498,596	605,803,669
20000000			Pasivo	18,493,719,149	17,241,241,950
20100000			Préstamos bancarios	3,840,688,111	4,348,061,172
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	638,000,000	1,144,066,005
	20100300		De largo plazo	3,202,688,111	3,203,995,167
20300000			Colaterales vendidos	3,214,706,978	2,950,850,843
	20300100		Reportos	0	0
	20309000		Otros	3,214,706,978	2,950,850,843
20350000			Derivados	62,875,897	128,956,651
	20350200		Con fines de cobertura	62,875,897	128,956,651
20500000			Otras cuentas por pagar	11,046,739,626	9,464,160,103
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	976,402	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	10,448,244,507	8,777,539,216
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	597,518,717	686,620,887
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	328,708,537	349,213,181
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	8,889,059,749	7,555,541,079
30050000			Capital contribuido	2,823,168,013	1,820,030,844
	30050100		Capital social	2,086,752,250	1,787,789,981
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	736,415,763	32,240,863
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	6,065,891,736	5,735,510,235
	30100100		Reservas de capital	441,134,805	444,321,974
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	5,967,250,676	6,102,595,206
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	-139,370,840	-52,260,864
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-88,636,553	-86,301,754
	30100700		Resultado neto	-114,486,352	-672,844,327
40000000			C U E N T A S D E O R D E N	791,368,996,505	688,584,330,787
42020000			Activos y pasivos contingentes	0	0
42200000			Acciones Entregadas en Custodia o en Garantía	765,499,536,268	654,512,295,493
42050000			Compromisos crediticios	0	0
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	10,873,382,938	10,798,802,231
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	10,644,672,344	10,630,852,311
42150000			Otras cuentas de registro	4,351,404,955	12,642,380,752

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: **2021**

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

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

(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	234,542,580	258,186,426
50100000	Gastos por intereses	251,557,348	383,147,138
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	105,117,518	85,038,725
50450000	Resultado por intermediación	205,561,136	-636,750,775
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	27,531,020	61,510,995
50600000	Gastos de administración y promoción	403,155,071	374,306,566
50610000	Resultado por Posición Monetaria (Neto)	0	0
50620000	Resultado por Valorización	193,395,337	262,129,152
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	-98,799,864	-897,416,631
50850000	Impuestos a la utilidad causados	20,821,471	17,120,518
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	5,134,983	241,692,822
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	-114,486,352	-672,844,327
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	-114,486,352	-672,844,327

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2021**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	-114,486,352	-672,844,327
820102000000		Ajustes por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	-135,986,763	-420,434,936
	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	5,747,731	5,218,200
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	3,449,656	2,681,392
	820102060000	Provisiones	32,500,542	58,326,266
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	15,686,488	-224,572,304
	820102080000	Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones Discontinuas	-193,018,049	-261,745,585
	820102900000	Otros	-353,131	-342,905
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	39,949,036	89,781,971
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	568,462,298	1,962,686,340
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-6,774	84,022
	820103100000	Cambio en Otros Activos Operativos (Neto)	1,526,001,715	60,652,196
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-490,731,054	113,364,263
	820103150000	Cambio en Colaterales Vendidos	450,459,102	-832,909,415
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-1,732,723,718	-507,807,780
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-21,266,530	-10,919,920
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	340,144,075	874,931,677
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-8,917,903	-1,231,575
	820104030000	Cobros por Disposición de Subsidiarias	0	0
	820104040000	Pagos por Adquisición de Subsidiarias	-29,599,340	-37,919,086
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	235,029,300
	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	-38,517,243	195,878,639
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	2	2
	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	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	2	2
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	51,153,719	-22,468,945
820300000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-28,947,149	73,196,889
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	515,782,031	336,015,673
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	537,988,601	386,743,617

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: 2021

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

(PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado						Capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su Órgano de Gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	2,086,752,250	0	736,415,763	0	441,134,805	6,102,242,077	0	-139,370,840	-88,636,553	-134,991,401	9,003,546,101
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	-134,991,401	0	0	0	134,991,401	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	-134,991,401	0	0	0	134,991,401	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-114,486,352	-114,486,352
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	0	0	0	0
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	0	0	-114,486,352	-114,486,352
Saldo al final del periodo	2,086,752,250	0	736,415,763	0	441,134,805	5,967,250,676	0	-139,370,840	-88,636,553	-114,486,352	8,889,059,749

CORPORATIVO GBM, INFORME SOBRE RESULTADOS Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2021

Los mercados globales comenzaron el año con un gran desempeño cerrando el trimestre en máximos históricos. Políticas monetarias laxas alrededor del mundo, aunados a mayores estímulos fiscales y un mejor ritmo de vacunación en el mundo desarrollado soportan una mejora de las expectativas de crecimiento hacia adelante. Dichas expectativas más que compensaron el ruido político en EUA a inicios del año así como la reanudación de cierres en Europa y una aceleración en la subida de tasas anticipando mayores niveles de inflación en los próximos meses. Los bancos centrales se mantienen firmes en su postura acomodaticia, lo que reafirma su compromiso de esperar a que sus respectivas economías se reactiven antes de ajustar su política.

Como resultado de esto, los mercados siguen siendo complacientes, sus valoraciones estiradas en comparación con la historia en distintas métricas. La tasa de vacunación y el fin de los encierros que conlleva, junto con el desempeño de las empresas y un vuelco a los fundamentales, serán claves para mantener el estatus-quo, la abundante liquidez cumpliendo su misión, la creación de empleo y mayores impuestos por delante los retos del mediano plazo.

La Bolsa Mexicana de Valores mantuvo un desempeño favorable a lo largo del trimestre apreciándose 7.2%, superando así a sus pares latinoamericanos, y reduciendo la brecha vs. mercados globales. Si bien el contexto local sigue siendo complejo, nuestra muestra de empresas mantiene valoraciones atractivas respaldadas por una sólida generación de flujo de caja, algunas de las cuales se beneficiarán de la sólida recuperación en EUA. Aunque los retornos han estado muy concentrados en las emisoras más representativas de la muestra, el resto del universo ha comenzado a beneficiarse, el alto valor relativo en la renta variable mexicana siendo apreciado por los mercados gradualmente.

El tipo de cambio mostró cierta volatilidad a lo largo del trimestre, pero se fortaleció a lo largo de marzo. Es importante destacar que el gobierno mantiene su postura de disciplina fiscal, ausente en muchas otras economías, los ingresos del gobierno viéndose beneficiados por la recuperación en EUA y mayores precios de petróleo los cuales más que contrarrestan un crecimiento inferior al estimado por la

Secretaría de Hacienda de 5.3%. Aunque mantenemos nuestra expectativa de crecimiento de PIB en 3.6% para este año, existen riesgos al alza tras la aceleración del crecimiento global.

El Banco Central de México recortó 25pb su tasa de referencia frente a las expectativas del mercado de 50pb, luego del repunte de la inflación observado en el trimestre. De igual manera, las tasas en México siguieron la tendencia de los bonos en EUA, el bono de 10 años subiendo 130pb en el trimestre como resultado del repunte inflacionario. Cabe mencionar que la inflación durante la primera quincena de abril mostro un incremento de 6.05% año a año lo cual nos inclina a pensar que Banxico pudiera no mover las tasas en lo que resta del año. Se espera que dicho movimiento al alza de los precios sea temporal, influenciado por el efecto base así como la fuerte recuperación del petróleo y la subida en los insumos agropecuarios.

El ruido político prevalece manifestado a través de las diferentes iniciativas de reforma presentadas en lo que va del año.

La Ley de Banxico, la cual pretendía que el Banco de México tomara un rol más activo en la compra de dólares, se detuvo luego de que las principales autoridades financieras del país desarrollaran un plan para mejorar el acceso a las remesas a través del sistema bancario. Este no fue el caso de la Ley de Industria Eléctrica aprobada por ambas Cámaras y el Ejecutivo solo para ser suspendida definitivamente por la Suprema Corte de Justicia de la Nación por contravenir la inversión privada en el sector al priorizar el despacho de la energía generada por la estatal CFE. Tras este resultado, el ejecutivo propuso una Ley de Hidrocarburos la cual ya ha sido aprobada por ambas cámaras y la cual pretende aumentar el control del estado sobre la importación, distribución y almacenamiento de combustibles con la finalidad de apoyar a Pemex. Si bien el destino de dicha ley podría ser similar a lo que sucedió con la legislación eléctrica, el sentimiento hacia la inversión en energía y el resto de los sectores seguirá siendo moderada en el mediano plazo. Por último, como nota positiva, el gobierno, los sindicatos y las empresas privadas acordaron los términos de la ley de subcontratación que regulará aún más los servicios subcontratados en beneficio de los trabajadores al tiempo que aumenta la recaudación de impuestos.

La elección de medio término será clave para el sentimiento hacia la inversión en el país. Un mejor equilibrio de poder podría resultar beneficioso para la confianza de los inversores y el desempeño en general de nuestra economía hacia adelante. La campaña apenas comienza, los votantes indecisos siendo clave para inclinar la balanza hacia la oposición para balancear la representación del partido gobernante en la cámara de diputados y reducir las probabilidades de pasar reformas de ley opuestas al desempeño más libre de los mercados.

Por el lado corporativo, los resultados trimestrales del 4to trimestre superaron ligeramente las expectativas con crecimientos en ventas y EBITDA de 3.8% y 8.7%, respectivamente. La actual temporada de reportes avanza de acuerdo a lo esperado, las empresas aprovechando la coyuntura para eficientar el gasto y consolidar inversiones recientes. Seguimos observando una fuerte generación de caja que sigue fluyendo hacia los inversionistas, el grueso de la muestra manteniendo balances muy sanos, algunas de las empresas incluso reactivando marginalmente sus planes de inversión. Confiamos mucho en el valor de nuestras empresas, varias de ellas más que cubriendo su costo de oportunidad de corto plazo, y la gran mayoría muy probablemente saliendo fortalecidas de la crisis.

GBM no es la excepción. Seguimos redoblando esfuerzos en la parte tecnológica, donde seguiremos extendiendo nuestra oferta de servicios a la par que avanzamos en la digitalización de la compañía. Es indispensable democratizar las inversiones en México y proveer de libertad financiera a los más de 80 millones de adultos en el país.

Entrando a los resultados de la empresa, los ingresos consolidados ascendieron a 490 millones de pesos, de la mano de un crecimiento de 55 mil cuentas para alcanzar 805 mil millones de activos bajo custodia.

Los resultados por comisiones de intermediación y finanzas corporativas alcanzaron los 245 millones de pesos en el trimestre, 23% por arriba del resultado del 1Q20. El volumen de operación consolidado del sistema cayó 9.2% en el trimestre respecto al 1Q20, el volumen del Sistema Internacional de Cotizaciones contrayéndose 13.6%. A pesar del comparable complicado, GBM logro crecer 22.5% año contra año de la mano de un 59% de incremento en las operaciones del Sistema Internacional de

Cotizaciones lo cual explica el buen desempeño de este rubro. La inversión en tecnología y la mejorar en nuestros motores transaccionales de capitales han rendido frutos reflejado en la ganancia de participación de mercado, la cual se situó en 16.6%, el doble respecto al segundo lugar.

La Administradora de Fondos cerró el trimestre con 78 mil millones de pesos, 5.8% por arriba del cierre de trimestre hace un año. Nuestra oferta de producto internacional se mantiene firme, la renta fija manteniendo su atractivo dado el bajo nivel de tasas a nivel global y la incertidumbre local. El apetito por la renta variable local manteniéndose rezagado por el complejo entorno local, las elecciones intermedias siendo claves para ver mejoras en esta clase de activo.

En lo que concierne al ingreso por sociedades de inversión, comisiones por administración, desempeño de cuentas discrecionales y vehículos de capital privado, durante el trimestre se alcanzaron los 182 millones de pesos, cifra 5% superior al resultado observado en el 1er trimestre del año pasado. EL resultado es positivo dado el entorno de mayor competencia y menores comisiones que se ha mantenido en años recientes.

Nuestro portafolio de inversión tuvo un rendimiento negativo de 2.3% en el trimestre, cerrando el año con un rendimiento de 1.7%. Los resultados del mercado de dinero siguen siendo favorables, así como el desempeño del mercado de capitales beneficiándose de una bolsa fuerte. La fuerte apreciación del cambiario impacto nuestras coberturas, contrarrestando el buen desempeño mencionado anteriormente.

A nivel consolidado, el grupo registro una pérdida de 115 millones de pesos en el trimestre, la valuación del portafolio de inversión pesando en el resultado de manera particular. Seguimos confiados en que el crecimiento se acelere hacia adelante, de la mano del fuerte crecimiento en cuentas y la simplificación en el manejo de estas, el creciente apetito por valores internacionales y el reacomodo organizacional en el cual seguimos avanzando, fortaleciendo áreas claves para el crecimiento hacia adelante y avanzando en la digitalización de la compañía.

Con respecto al balance de GBM, el capital contable se ubicó en \$8,888 millones de pesos, 1.6% por debajo del cierre del 2020. La participación de las entidades que conforman el capital contable de la compañía son las siguientes:

Entidad	1er Trimestre 2021 (cifras en millones de pesos)
Corporativo	8,888
Casa de Bolsa	846
GBM Asset Management	379
Fomenta	141
Portfolio Investment	297
GBM Capital	157
GBM Ventures	1386
Consolidado	8,888

Los niveles de solvencia y liquidez continúan mostrando niveles más que adecuados. El índice de liquidez (Activo Total/Pasivo Circulante) se mantuvo en 1.6 veces, sin cambios respecto al trimestre inmediato anterior.

El año 2021 será un año de recuperación, no obstante el desafío para México será la capacidad de crecer en el mediano plazo, el gobierno manteniendo una postura rígida frente a la inversión privada, con la fortaleza de sus finanzas públicas cada vez más limitada como resultado de la débil actividad económica, el agotamiento del Fondo de Estabilización de Ingresos Presupuestarios, y el apoyo sostenido del gobierno a sus empresas estatales que no logran mejorar su desempeño. No obstante, los bajos costos de oportunidad en todo el mundo respaldan la prevalencia del valor relativo en nuestro universo de empresas.

Agradecemos a nuestros accionistas, clientes, empleados y proveedores por la confianza y el apoyo en este mas prometedor 2021, año en el que consolidaremos la evolución de la compañía. Manteniendo nuestro liderazgo en el mercado financiero y sirviendo como motor de cambio del mismo en beneficio de todos los mexicanos.

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

Actividad y entorno regulatorio

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

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

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

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

Los activos consolidados del Corporativo al 31 de marzo de 2021 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 2021 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 2021

(Cifras en millones de pesos)

C U E N T A S D E O R D E N			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES
Bancos de clientes	-		-
Dividendos cobrados de clientes	-		
Intereses cobrados de clientes	-		
Liquidación de operaciones de clientes	-		
Premios cobrados de clientes	-		
Liquidaciones con divisas de clientes	-		
Cuentas de margen	-		
Otras cuentas corrientes	-		
OPERACIONES EN CUSTODIA			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD
Valores de clientes recibidos en custodia	-	Efectivo administrado en fideicomiso	-
Valores de clientes en el extranjero	-	Deuda gubernamental	-
	-	Deuda bancaria	-
	-	Otros títulos de deuda	-
	-	Instrumentos de patrimonio neto	-
	-	Otros	-
	-		-
OPERACIONES DE ADMINISTRACION			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	-	Deuda gubernamental	-
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	Deuda bancaria	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	-	Otros títulos de deuda	-
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	Instrumentos de patrimonio neto	-
	-	Otros	-
OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-	Otras cuentas de registro	2,196
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	2,196

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 2021

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	195	Pasivos bursátiles	3,203
Cuentas de margen (derivados)	54	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	638
Inversiones en valores		De largo plazo	-
Títulos para negociar	8,884		638
Títulos disponibles para la venta	-	Acreeedores por reporte	-
Títulos conservados a vencimiento	-		
	8,884	Préstamo de valores	1
Deudores por reporte (saldo deudor)	-		
		Colaterales vendidos o dados en garantía	
Préstamo de valores	-	Reportos (saldo acreedor)	-
		Préstamo de valores	981
Derivados			981
Con fines de negociación	-		
Con fines de cobertura	-	Derivados	
		Con fines de negociación	43
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	Con fines de cobertura	-
			43
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
Cuentas por cobrar (neto)	154	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	54	Otras cuentas por pagar	
		Impuestos a la utilidad por pagar	-
Inversiones permanentes	4,489	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
		Acreeedores por liquidación de operaciones	-
Otros activos		Acreeedores por cuentas de margen	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	13	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-
Otros activos a corto y largo plazo	561	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	11
	574		11
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	639
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
		TOTAL PASIVO	5,516
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	2,087
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	736
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
			2,823
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	441
		Resultado de ejercicios anteriores	5,967
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	(139)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(89)
		Resultado neto	(115)
			6,065
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,888
TOTAL ACTIVO	14,404	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	14,404

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 2021**

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	-	
Comisiones y tarifas pagadas	21	
Ingresos por asesoría financiera	-	<u>(21)</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		(21)
Utilidad por compraventa	261	
Pérdida por compraventa	108	
Ingresos por intereses	15	
Gastos por intereses	64	
Resultado por valuación a valor razonable	(418)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		<u>(314)</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación	51	
Gastos de administración y promoción	20	<u>31</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(304)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		162
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		<u>(142)</u>
Impuestos a la utilidad causados	3	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	30	<u>27</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		<u>(115)</u>
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		<u>(115)</u>
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		<u>(115)</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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	227
Dividendos cobrados de clientes	0
Intereses cobrados de clientes	1
Liquidación de operaciones de clientes	(1,373)
Premios cobrados de clientes	3
Liquidaciones con divisas de clientes	3
Cuentas de margen	0
Otras cuentas corrientes	0

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	551,522
Valores de clientes en el extranjero	0

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones por administración de activos	78,066
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	27,189
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,165
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	23,247
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	8,693

OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	313
De opciones	0
De swaps	0
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0

OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	480
De opciones	6
De swaps	0
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0

FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS

Fideicomisos administrados	73,959
----------------------------	--------

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

765,501

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

0

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	0
Deuda gubernamental	8,851
Deuda bancaria	0
Otros títulos de deuda	0
Instrumentos de patrimonio neto	2,022
Otros	0

10,873

551,522

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	8,851
Deuda bancaria	0
Otros títulos de deuda	0
Instrumentos de patrimonio neto	1,793
Otros	0

10,644

Otras cuentas de registro

4,351

313

486

73,959

TOTALES POR CUENTA PROPIA

25,868

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 2021

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	479	Pasivos bursátiles	3,203
Cuentas de margen (derivados)	59	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	638
Títulos para negociar	21,743	De largo plazo	<u>0</u>
Títulos disponibles para la venta	0	Acreeedores por reporto	9,908
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>3,215</u>
Con fines de negociación	0	Derivados	
Con fines de cobertura	<u>0</u>	Con fines de negociación	63
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	65	Otras cuentas por pagar	
Cartera de Credito Vencida		Impuestos a la utilidad por pagar	0
Creditos comerciales		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	1
Actividad empresarial o comercial	(1)	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0
Estimacion preventiva para riesgos crediticios	<u>0</u>	Acreeedores por liquidación de operaciones	540
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	Acreeedores por cuentas de margen	0
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilizacion	0	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	0
Cuentas por cobrar (neto)	1,467	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>595</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	103	Obligaciones subordinadas en circulación	0
Inversiones permanentes	2,804	Impuestos y PTU diferidos (neto)	329
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	Créditos diferidos y cobros anticipados	<u>0</u>
Otros activos		TOTAL PASIVO	<u>18,494</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	92	Capital Contable	
Otros activos a corto y largo plazo	<u>569</u>	Capital Contribuido	
	<u>661</u>	Capital social	2,087
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	0
		Prima en venta de acciones	736
		Obligaciones subordinadas en circulación	<u>0</u>
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	441
		Resultado de ejercicios anteriores	5,967
		Otras partidas de Capital	0
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0
		Efecto acumulado por conversión	(139)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(89)
		Resultado neto	<u>(115)</u>
		Interés minoritario	0
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>8,888</u>
TOTAL ACTIVO	<u>27,382</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>27,382</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 2021**

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	445	
Comisiones y tarifas pagadas	105	
Ingresos por asesoría financiera	-	340
RESULTADO POR SERVICIOS		340
Utilidad por compraventa	291	
Pérdida por compraventa	139	
Ingresos por intereses	236	
Gastos por intereses	252	
Resultado por valuación a valor razonable	(391)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		(255)
Otros ingresos (egresos) de la operación	26	
Gastos de administración y promoción	403	(377)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(292)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		193
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(99)
Impuestos a la utilidad causados	21	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	5	(16)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(115)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		(115)
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		(115)

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 2021

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		(115)
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	6	
Amortizaciones de Activos Intangibles	3	
Provisiones	33	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	16	
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	(193)	
Operaciones Discontinuas	-	
Valuación no realizada	-	
Intereses de cartera devengados	-	
Otros	-	(135)
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	(19)	
Cambio en inversiones en valores	(1,178)	
Cambio en deudores por reporto	-	
Cambio en préstamo de valores (activo)	(1)	
Cambio en cartera de crédito	25	
Cambio en derivados (activo)	(111)	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	1,612	
Cambio en pasivos bursátiles	(5)	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(487)	
Cambio en acreedores por reporto	1,746	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	1	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	450	
Cambio en derivados (pasivo)	-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(1,731)	
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	(21)	
Otros	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		281
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(9)	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-	
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(30)	
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	-	
Actividades de financiamiento		(39)
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	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		0
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(8)
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(29)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo		516
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo		479

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 2021

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado					Participación no controladora	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		
Saldo al 31 de diciembre 2020	2,087	736	441	6,103	- 110	- 89	- 135	-	9,033
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	135	-	-	135	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	135	-	-	135	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Utilidad integral									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	115	-	115
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	29	-	-	-	29
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	29	-	115	-	144
Saldo al 31 de marzo 2021	2,087	736	441	5,967	- 139	- 89	- 115	-	8,888

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	2021	2020			
	1T	4T	3T	2T	1T
Operaciones por cuenta de terceros					
Clientes cuentas corrientes					
Bancos de clientes	227	393	162	241	364
Intereses cobrados de clientes	1	1	1	2	2
Liquidaciones de operaciones de clientes	(1,373)	(316)	(388)	122	133
Premios cobrados de clientes	3	2	1	2	2
Liquidaciones con divisas de clientes	3	(224)	(196)	6	32
Operaciones en custodia					
Valores de clientes recibidos en custodia	551,522	546,189	504,400	497,919	474,847
Operaciones de administración					
Operaciones por administración de activos	78,066	80,251	73,976	75,124	73,753
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	27,189	28,038	27,086	28,714	26,155
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,165	2,847	2,358	2,254	2,747
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	23,247	22,268	21,786	24,369	22,301
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	8,693	10,008	11,515	12,027	8,998
Operaciones de compra de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	313	291	262	283	413
De opciones	0	0	0	0	0
Operaciones de venta de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	480	518	673	828	582
De opciones	6	0	9	5	28
Fideicomisos administrados					
	73,959	75,636	69,202	45,256	44,156
Totales por cuenta de terceros	765,501	765,902	710,847	687,152	654,513
Operaciones por cuenta propia					
Colaterales recibidos por la entidad					
Deuda Gubernamental	8,851	10,153	11,601	12,083	9,034
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	2,022	1,670	1,263	1,298	1,765
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad					
Deuda Gubernamental	8,851	10,153	11,601	12,083	9,034
Deuda Bancaria	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	1,793	1,659	1,258	1,285	1,597
Otras cuentas de registro					
	4,351	10,042	10,702	12,171	12,641
Total por cuenta propia	25,868	33,677	36,425	38,920	34,071

BALANCE GENERAL	2021	2020			
	1T	4T	3T	2T	1T
Activo					
Disponibilidades	479	516	457	244	387
Cuentas de margen (derivados)	59	40	0	1	0
Inversiones en valores	21,743	20,565	14,889	15,265	19,477
Deudores por reporto (saldo deudor)	0	0	0	23	0
Préstamo de valores	2	2	1	1	2
Derivados	0	0	0	0	0
Cartera de Crédito (neto)	64	89	72	91	99
Cuentas por cobrar (neto)	1,467	3,041	1,822	1,984	1,376
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	103	101	105	112	120
Inversiones permanentes	2,804	2,581	2,656	2,540	2,624
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	0	0	0	0
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles:	661	714	762	767	712
Total Activo	27,382	27,649	20,764	21,028	24,797
Pasivo					
Pasivos bursátiles	3,203	3,206	3,203	3,207	3,204
Préstamos bancarios y de otros organismos	638	1,125	841	463	1,144
Acreedores por reporto	9,908	8,162	4,305	4,969	8,500
Préstamo de valores	2	2	1	1	2
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,215	2,764	2,030	2,184	2,951
Derivados	63	174	196	278	129
Otras cuentas por pagar	1,136	2,851	1,446	1,257	962
Impuestos y PTU diferidos (neto)	329	332	266	250	349
Total Pasivo	18,494	18,616	12,288	12,609	17,241
Capital					
Capital Contribuido	2,823	2,823	2,823	2,823	1,820
Capital Ganado	6,065	6,210	5,653	5,596	5,736
Interes Minoritario	0	0	0	0	0
Total Capital	8,888	9,033	8,476	8,419	7,556
Total Pasivo y Capital Contable	27,382	27,649	20,764	21,028	24,797

ESTADO DE RESULTADOS	2021	2020			
	1T	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas	445	1,557	1,154	772	378
Comisiones y tarifas pagadas	105	414	317	221	85
Resultados por servicios	340	1,143	837	551	293
Utilidad por compraventa	291	822	595	424	264
Pérdida por compraventa	139	547	464	316	105
Ingresos por intereses	236	1,164	941	710	259
Gastos por intereses	252	1,247	994	735	384
Resultado por valuación a valor razonable	(391)	(339)	(1,164)	(1,292)	(1,174)
Margen Financiero por Intermediación	(255)	(147)	(1,086)	(1,209)	(1,140)
Otros ingresos (egresos) de la operación	26	151	133	162	62
Gastos de administración y promoción	403	1,462	1,020	696	374
Resultado de la operación	(292)	(315)	(1,136)	(1,192)	(1,159)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	193	64	130	88	262
Resultado antes de impuestos	(99)	(251)	(1,006)	(1,104)	(897)
Impuestos a la utilidad causados	21	61	45	35	18
Impuestos a la utilidad diferidos	5	177	325	341	242
Resultado antes de operaciones discontinuas	(115)	(135)	(726)	(798)	(673)
Operaciones discontinuas	-	-	-	-	-
Resultado Neto	(115)	(135)	(726)	(798)	(673)

Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2021	2020			
	1T	4T	3T	2T	1T
SOLVENCIA	1.07	1.07	1.14	1.13	1.09
LIQUIDEZ	1.27	1.24	1.42	1.25	1.13
APALANCAMIENTO	14.66	12.01	6.37	9.47	9.71
ROE	(2.36%)	(19.59%)	(8.56%)	(4.52%)	(3.07%)
ROA	(0.16%)	(1.61%)	(1.30%)	(0.66%)	(0.28%)
OTROS					
RELACIONADOS CON EL CAPITAL					
REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	32.46%	30.83%	34.35%	33.51%	44.57%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO					
MARGEN FINANCIERO/ INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	30.18%	7.68%	8.43%	10.92%	14.22%
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	1.40%	(32.12%)	(20.50%)	(16.25%)	(19.12%)
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	102.52%	68.85%	73.52%	72.71%	74.73%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	97.54%	145.25%	136.02%	137.54%	133.82%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(7.19%)	(16.35%)	(11.55%)	(9.16%)	(11.36%)
GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN	44.19%	85.56%	78.21%	80.42%	83.94%

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 12 puntos base durante el 1T2021 con relación al 1T2020, debido al incremento de los activos productivos. Asimismo, el índice sobre retorno del patrimonio (ROE) indica un incremento durante el 1T2021 de 71 puntos base con respecto al 1T2020.

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	2021	2020
	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

En relación con la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 4 de diciembre de 2020, en la que se señala la entrada en vigor las Normas de Información Financiera (NIF), 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 financieros por cobrar principal e interés”, NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, NIF D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos”.

Las NIF 2022 antes mencionadas entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2022; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2021, estas modificaciones no tienen impacto en los Estados financieros.

Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión con fecha 23 de diciembre de 2021, la Comisión dio a conocer, a través del Diario Oficial de la Federación (DOF), la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa. Dicha resolución tiene como objetivo actualizar el marco normativo aplicable a las casas de bolsa respecto de: i) la aprobación, difusión y contenido de los estados financieros, ii) las normas prudenciales en materia de revelación de información financiera, iii) criterios contables y iv) reportes regulatorios que entregan las casas de bolsa a la Comisión como consecuencia de la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 9 “Instrumentos Financieros” (IFRS, por sus siglas en inglés). Dicha resolución modificatoria, sustituye los anexos; “5 Criterios de Contabilidad”, “6 Indicadores Financieros”, “9 Reportes regulatorios” y “10 Designación de responsables para el envío de la información”, la cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2022, abrogando las resoluciones modificatorias emitidas con anterioridad.

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.

Las casas de bolsa en la aplicación del criterio contable A-2 contenido en el Anexo 5, podrán reconocer en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2022 el efecto acumulado de los cambios contables derivados de la resolución. En todo caso, las casas de bolsa deberán revelar en notas a los estados financieros los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros, así como, la mecánica de adopción y los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la resolución. En este sentido, se establece que los estados financieros básicos trimestrales y anuales que sean requeridos a la Casa de Bolsa, de conformidad con las nuevas disposiciones correspondientes al periodo concluido el 31 de diciembre de 2022, no deberán presentarse comparativos con cada trimestre del ejercicio 2021 y por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Casa de Bolsa:

Mejoras a las NIF 2022 que generan cambios contables que entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2022; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2021:

NIF D-3 Beneficios a los empleados - En los casos en que la entidad considere que el pago de la PTU será una tasa menor que la tasa legal vigente por estar este pago sujeto a los límites establecidos en la legislación aplicable, la entidad debe:

- a) Determinar las diferencias temporales existentes a la fecha de los estados financieros para efectos de PTU de acuerdo con lo establecido en el párrafo 43.3.1;
- b) Determinar la tasa de PTU que se espera causar en los siguientes años, con base en las proyecciones financieras y fiscales o con base en la tasa PTU causada en el ejercicio actual;
- c) Aplicar la tasa de PTU mencionada en el inciso b) al monto de las diferencias temporales mencionadas en el inciso a).

Revelaciones - Se han hecho modificaciones a las normas para eliminar ciertos requerimientos de revelación en NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores, NIF B-10 Efectos de la inflación, NIF B-17 Determinación del valor razonable y Propiedades, planta y equipo.

Mejoras a las NIF 2022 que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

Tratamiento contable de las Unidades de Inversión (UDI) - Se han incorporado mejoras a las NIF B-3 Estado de resultado integral, NIF B-10 Efectos de inflación y NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras para cubrir más ampliamente el tratamiento contable de las UDI; por ejemplo, la NIF B-3 indica que dentro del Resultado Integral de Financiamiento deben presentarse partidas tales como fluctuaciones cambiarias de los rubros denominados en moneda extranjera o en alguna otra unidad de intercambio, como podrían ser las UDI.

Rubros adicionales - A la NIF B-6 Estado de situación financiera se incluyen los siguientes activos y pasivos, según proceda: costo para cumplir con un contrato, costos para obtener un contrato, cuenta por cobrar condicionada; activo por derecho de uso, pasivo del contrato.

Cuentas por cobrar - Se ajustó la redacción del alcance de la NIF C-3 para ser consistente con su objetivo, lo cual implica referirse al concepto general de cuentas por cobrar y no al concepto específico de cuentas por cobrar comerciales. Se elimina la referencia a cuentas por cobrar comerciales en otras NIF.

Impracticabilidad de presentar cambios contables, correcciones de errores o reclasificaciones de manera retrospectiva - se hicieron ajustes a la redacción de la NIF B-1 Cambios contables y corrección de errores para evitar duplicidad de información ya establecida en la NIF B-1.

NIF particulares donde se trata el valor razonable - se ha realizado actualización a las NIF B-17 para incorporar normas que tratan de valor razonable: NIF B-11, NIF C-3, NIF C-15 y NIF C-22; así como aclara que ciertas revelaciones no son aplicables a activos cuyo valor de recuperación es el precio neto de venta (valor razonable menos su costo de disposición) de acuerdo con la NIF B-11. Por otra parte, se establece que el valor razonable debe incluir el riesgo de que una entidad no satisfaga su obligación y hacer referencia a la definición de riesgo de crédito mencionado en la NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Casa de Bolsa está en proceso de evaluar y determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con los criterios contables establecidos por la Comisión las cuales se incluyen en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (las "Disposiciones"), en sus circulares, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, así como con aquellos de las Normas de Información Financiera ("NIF") emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., ("CINIF") los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. 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. De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de Corporativo se ajustará a las NIF, excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.

Resultado integral - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por la utilidad (pérdida) neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo período, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. Al momento de realizarse los activos y pasivos que originaron los otros resultados integrales, estos últimos se reconocen en el estado de resultados.

Cambios en políticas contables -

Mejoras a las NIF que generan cambios contables:

Se han hecho modificaciones a las normas para eliminar ciertos requerimientos de revelación en NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores, NIF B-10 Efectos de la inflación, NIF B-17 Determinación del valor razonable y Propiedades, planta y equipo.

Mejoras a las NIF 2022 que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

Tratamiento contable de las Unidades de Inversión (UDI) - Se han incorporado mejoras a las NIF B-3 Estado de resultado integral, NIF B-10 Efectos de inflación y NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras para cubrir más ampliamente el tratamiento contable de las UDI; por ejemplo, la NIF B-3 indica que dentro del Resultado Integral de Financiamiento deben presentarse partidas tales como fluctuaciones cambiarias de los rubros denominados en moneda extranjera o en alguna otra unidad de intercambio, como podrían ser las UDI.

Rubros adicionales - A la NIF B-6 Estado de situación financiera se incluyen los siguientes activos y pasivos, según proceda: costo para cumplir con un contrato, costos para obtener un contrato, cuenta por cobrar condicionada; activo por derecho de uso, pasivo del contrato.

Cuentas por cobrar - Se ajustó la redacción del alcance de la NIF C-3 para ser consistente con su objetivo, lo cual implica referirse al concepto general de cuentas por cobrar y no al concepto específico de cuentas por cobrar comerciales. Se elimina la referencia a cuentas por cobrar comerciales en otras NIF.

Impracticabilidad de presentar cambios contables, correcciones de errores o reclasificaciones de manera retrospectiva - se hicieron ajustes a la redacción de la NIF B-1 Cambios contables y corrección de errores para evitar duplicidad de información ya establecida en la NIF B-1.

NIF particulares donde se trata el valor razonable - se ha realizado actualización a las NIF B-17 para incorporar normas que tratan de valor razonable: NIF B-11, NIF C-3, NIF C-15 y NIF C-22; así como aclara que ciertas revelaciones no son aplicables a activos cuyo valor de recuperación es el precio neto de venta (valor razonable menos su costo de disposición) de acuerdo con la NIF B-11. Por otra parte, se establece que el valor razonable debe incluir el riesgo de que una entidad no satisfaga su obligación y hacer referencia a la definición de riesgo de crédito mencionado en la NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Casa de Bolsa está en proceso de evaluar y determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

NIF D-4 *Impuestos a la utilidad* y NIF D-3 *Beneficios a los empleados* – Se incluyen los párrafos relativos a tratamientos fiscales inciertos al considerar las bases con las que se determinan el ISR y la PTU, evaluando la probabilidad de que la autoridad fiscal o en materia laboral, acepte o no un tratamiento fiscal incierto.

NIF D-4 *Impuestos a la utilidad* – Aclara el reconocimiento contable de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos, en relación con las transacciones que generaron las utilidades distribuibles.

Así mismo las Mejoras a las NIF 2020 incluyen mejoras a las NIF que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

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

Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es 18.84% y 15.69%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron 3.15% y 2.83%, respectivamente.

Transacciones en divisas extranjeras - Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Los activos financieros y pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se presente en el balance general el saldo deudor o acreedor, según corresponda, si y solo si, se tiene el derecho contractual de compensar los

importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar simultáneamente el pasivo.

Disponibilidades - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques los cuales se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base en la cotización del cierre del ejercicio. Los rendimientos se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las divisas adquiridas con fecha de liquidación en una fecha posterior a la concertación de la operación de compra-venta (divisas a recibir), se registran como una disponibilidad restringida. Las divisas vendidas se registran como un crédito en disponibilidades (divisas a entregar). La contraparte se registra en una cuenta liquidadora deudora cuando se realiza una venta y en una cuenta liquidadora acreedora cuando se realiza una compra.

Para efectos de presentación en la información financiera, las cuentas liquidadoras por cobrar y por pagar de divisas se compensan por contrato y plazo y se presentan dentro del rubro de "Cuentas por cobrar, neto" o "Acreedores por liquidación de operaciones", según corresponda.

Se incluye el saldo de Fondo de Garantía Contraparte Central de Valores, que está representado por las aportaciones que ha realizado la Casa de Bolsa al Fideicomiso constituido para tal efecto con BBVA Bancomer como institución fiduciaria, más los intereses devengados a esa misma fecha. Dichas aportaciones se realizan con objeto de constituir un fondo para garantizar la correcta transferencia y el valor de los títulos que se negocien entre los intermediarios bursátiles. La Casa de Bolsa podrá disponer de dicho fondo, previo cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato correspondiente.

Cuentas de margen (derivados) - Las cuentas de margen otorgadas en efectivo (y en otros activos equivalentes a efectivo) requeridas a las entidades con motivo de la celebración de operaciones con instrumentos financieros derivados, realizadas en mercados o bolsas reconocidos, se registran a su valor nominal. Las garantías otorgadas se presentan dentro de este rubro en el balance general consolidado y se adicionan con los intereses devengados que generan, reconociéndose dichos intereses, en el rubro de "Ingresos por intereses", en tanto que las comisiones pagadas deberán presentarse en el rubro de "Comisiones y tarifas pagadas".

Las cuentas de margen están destinadas a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a las operaciones con instrumentos financieros derivados celebradas en mercados y bolsas reconocidos y corresponden al margen inicial, aportaciones y retiros posteriores efectuados en la vigencia de los contratos correspondientes.

Títulos para negociar - Los títulos para negociar representan inversiones en valores de instrumentos de deuda y renta variable, en posición propia y entregados en garantía, que se adquieren con la intención de venderlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compra venta. Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable (el cual incluye en su caso, el descuento o sobreprecio). Posteriormente, se valúan a su valor razonable, determinado por el proveedor de precios contratado por Corporativo conforme a lo establecido por la Comisión. Por otro lado, el costo se determina por el método de costos promedio. La diferencia entre el costo de las inversiones de instrumentos de deuda más el interés devengado y el costo de los instrumentos de renta variable con respecto a su valor razonable se registra en el estado consolidado de resultados en el rubro de "Resultado por valuación a valuación razonable" y estos efectos de valuación tendrán el carácter de no realizados para reparto a sus accionistas, hasta en tanto no se realicen.

El valor razonable es el monto por el cual puede intercambiarse un activo o liquidarse un pasivo entre partes informadas, interesadas e igualmente dispuestas en una transacción de libre competencia.

Los costos de transacción por la adquisición de títulos clasificados para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios se reconocen en los resultados del ejercicio en el mismo período en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos.

Dentro de este rubro se registran las “Operaciones fecha valor” que corresponden a operaciones de compraventa de valores asignados no liquidados, las cuales se valúan y registran como títulos para negociar, registrando la entrada y salida de los títulos objeto de la operación al momento de concertación contra la cuenta liquidadora deudora o acreedora correspondiente.

En caso de que el monto de los títulos para negociar sea insuficiente para cubrir el importe de los títulos por entregar de otras operaciones el saldo acreedor se presenta en el rubro de valores asignados por entregar.

Los criterios contables de la Comisión permiten efectuar reclasificaciones hacia títulos conservados al vencimiento o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta mediante autorización expresa de la Comisión. Al 31 de marzo de 2021 y 2020, no se efectuaron reclasificaciones.

Deterioro en el valor de un título - El Corporativo evalúa si a la fecha del balance general consolidado existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado. El deterioro es la condición existente cuando el valor en libros de las inversiones en valores excede el monto recuperable de dichos valores.

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados que puede ser determinado de manera confiable. Es poco probable identificar un evento único que individualmente sea la causa del deterioro, siendo más factible que el efecto combinado de diversos eventos pudiera haber causado el deterioro.

Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros no se reconocen, no importando qué tan probables sean.

La evidencia objetiva de que un título está deteriorado, incluye información observable, entre otros, sobre los siguientes eventos:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor del título;
- b) Es probable que el emisor del valor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera;
- c) Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento de pago de intereses o principal;
- d) La desaparición de un mercado activo para el título en cuestión debido a dificultades financieras, o
- e) Que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de valores desde el reconocimiento inicial de dichos activos, aunque la disminución no pueda ser identificada con los valores individuales del grupo, incluyendo:
 - i. Cambios adversos en el estatus de pago de los emisores en el grupo, o
 - ii. Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con incumplimientos en los valores del grupo.

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, la Administración del Corporativo no ha identificado que haya evidencia objetiva del deterioro de algún título.

Operaciones de reporto - Las operaciones de reporto son aquellas por medio de la cual la reportadora adquiere por una suma de dinero la propiedad de títulos de crédito y se obliga en el plazo convenido y contra reembolso del mismo precio más un premio a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie. El premio queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario.

Las operaciones de reporto para efectos legales son consideradas como una venta en donde se establece un acuerdo de recompra de los activos financieros transferidos. No obstante, la sustancia económica de las operaciones de reporto es la de un financiamiento con colateral, en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento, a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

Las operaciones de reporto se registran como se indica a continuación:

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando el Corporativo como reportada, se reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar se valorará a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por pagar.

En relación con el colateral otorgado, el Corporativo presentará el activo financiero en su balance general consolidado como restringido, valuándose a valor razonable, hasta el vencimiento del reporto.

Actuando el Corporativo como reportadora, en la fecha de contratación de la operación de reporto se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por cobrar.

Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a efectivo, la transacción es motivada para obtener un financiamiento en efectivo destinando para ello activos financieros como colateral; por su parte, la reportadora obtiene un rendimiento sobre su inversión a cierta tasa y al no buscar algún valor en específico, recibe activos financieros como colateral para mitigar la exposición al riesgo crediticio que enfrenta respecto a la reportada. En este sentido, la reportada paga a la reportadora intereses por el efectivo que recibió como financiamiento, calculados en base a la tasa de reporto pactada. Por su parte, la reportadora consigue rendimientos sobre su inversión cuyo pago se asegura a través del colateral.

Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a valores, la intención de la reportadora es acceder temporalmente a ciertos valores específicos que posee la reportada, otorgando efectivo como colateral, el cual sirve para mitigar la exposición al riesgo que enfrenta la reportada respecto a la reportadora. A este respecto, la reportada paga a la reportadora los intereses pactados a la tasa de reporto por el financiamiento implícito obtenido sobre el efectivo que recibió, donde dicha tasa de reporto es generalmente menor a la que se hubiera pactado en un reporto "orientado a efectivo".

No obstante, la intención económica, el tratamiento contable de las operaciones de reporto "orientadas a efectivo" u "orientadas a valores" es el mismo.

Colaterales otorgados y recibidos distintos a efectivo en operaciones de reporto - En relación al colateral en operaciones de reporto otorgado por la reportada a la reportadora (distinto a efectivo), la reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación los lineamientos relativos a las operaciones de custodia establecidos en el Criterio Contable B-6 "*Custodia y Administración de Bienes*" de las Disposiciones. La reportada reclasifica el activo financiero en su balance general consolidado, y se presenta como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad correspondiente.

Cuando la reportadora vende el colateral o lo entrega en garantía, se reconocen los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada (medida inicialmente al precio pactado), la cual se valúa, para el caso de su venta a valor

razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio). Para efectos de la presentación de los estados financieros consolidados dicha cuenta por pagar es compensada con la cuenta por cobrar denominada "Deudor por reporto", la cual es generada al momento de adquisición del reporto. El saldo deudor o acreedor se presenta en el rubro de "deudores por reporto" o "colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda.

Asimismo, en el caso en que la reportadora se convierta a su vez en reportada por la concertación de otra operación de reporto con el mismo colateral recibido en garantía de la operación inicial, el interés por reporto pactado en la segunda operación se deberá reconocer en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo al método de interés efectivo, afectando la cuenta por pagar valuada a costo amortizado mencionada anteriormente.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos por la reportadora se cancelan cuando la operación de reporto llega a su vencimiento o exista incumplimiento por parte de la reportada.

Tratándose de operaciones en donde la reportadora venda, o bien, entregue a su vez en garantía el colateral recibido (por ejemplo, cuando se pacta otra operación de reporto o préstamo de valores), se lleva en cuentas de orden el control de dicho colateral vendido o dado en garantía siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia y administración de bienes del Criterio Contable B-6 "*Custodia y Administración de Bienes*" de las Disposiciones.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos que a su vez hayan sido vendidos o dados en garantía por la reportadora, se cancelan cuando se adquiere el colateral vendido para restituirlo a la reportada, o bien, la segunda operación en la que se dio en garantía el colateral llega a su vencimiento, o exista incumplimiento de la contraparte.

Préstamo de valores - El préstamo de valores es aquella operación en la que se conviene la transferencia de valores, del prestamista al prestatario, con la obligación de devolver tales valores u otros substancialmente similares en una fecha determinada o a solicitud del prestamista, recibiendo como contraprestación un premio. En esta operación se solicita un colateral o garantía por parte del prestamista al prestatario, distinto de efectivo y aquellos permitidos por la regulación vigente.

Las operaciones de préstamo de valores para efectos legales son consideradas como una venta, en donde se establece un acuerdo de devolver en una fecha establecida los valores objeto de la operación. No obstante, la sustancia económica de las operaciones de préstamo de valores consiste en que el prestatario pueda acceder temporalmente a cierto tipo de valores en donde el colateral sirve para mitigar la exposición al riesgo que enfrenta el prestamista respecto del prestatario.

Las operaciones de préstamo de valores se registran como se indica a continuación:

A la fecha de la contratación del préstamo de valores actuando el Corporativo como prestamista, se registra la salida del valor objeto del préstamo transferido al prestatario como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el Criterio Contable que corresponda.

El importe del premio se registra inicialmente como un crédito diferido, reconociendo la cuenta liquidadora deudora o la entrada del efectivo. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación.

Actuando como prestatario, a la fecha de la contratación del préstamo de valores, el Corporativo registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia y administración de bienes del Criterio Contable B-6 "*Custodia y Administración de Bienes*" de las Disposiciones.

El importe del premio se registra inicialmente como un cargo diferido, registrando la cuenta

liquidadora acreedora o la salida del efectivo. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación.

Actuando como prestatario, a la fecha de la contratación del préstamo de valores, el Corporativo registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia y administración de bienes del Criterio Contable B-6 “*Custodia y Administración de Bienes*” de las Disposiciones.

El importe del premio se registra inicialmente como un cargo diferido, registrando la cuenta liquidadora acreedora o la salida del efectivo. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación.

El valor objeto de la operación, así como los colaterales entregados se presentan como restringidos de acuerdo con el tipo de activos financieros de que se trate.

El valor objeto de la operación recibido por el prestatario, así como el colateral recibido se presentan en cuentas de orden en el rubro de “Colaterales recibidos”.

Operaciones con instrumentos financieros derivados (con fines de negociación) - El Corporativo reconoce todos los derivados que pacta como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el balance general consolidado, inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio pactado en la operación.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio cuando se incurren.

Posteriormente, todos los derivados se valúan a su valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados consolidados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierra la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúa en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria de las mismas características.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando lleguen al vencimiento, se ejerzan los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejerzan dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

Para los contratos de futuros se establece una cuenta de margen cuya contraparte es una cámara de compensación, por lo que los participantes no enfrentan riesgos de crédito significativos.

La cuenta de margen otorgada en efectivo no forma parte de la inversión neta inicial de dicho derivado, por lo que es contabilizada de manera separada al reconocimiento del derivado.

Los derivados se presentan en un rubro específico del activo o del pasivo, dependiendo de si su valor razonable (como consecuencia de los derechos y/u obligaciones que establezcan) corresponde a un saldo deudor o un saldo acreedor, respectivamente. Dichos saldos deudores o acreedores podrán compensarse siempre y cuando cumplan con las reglas de compensación correspondientes.

Contratos de futuros con fines de negociación: Los futuros con fines de negociación son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o bien subyacente en una fecha futura, tanto en cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato de negociación. Los futuros son registrados inicialmente por el Corporativo en el balance general como un activo y un pasivo, inicialmente a su valor razonable, el cual presumiblemente, corresponde al precio pactado en el contrato de compra-venta del subyacente, con el fin de reconocer el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el subyacente; así como el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el efectivo equivalente al subyacente objeto del contrato.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Contratos de opciones: Las opciones son contratos que, mediante el pago de una prima, otorgan el derecho más no la obligación, de comprar o vender un determinado número de bienes subyacentes a un precio determinado dentro de un plazo establecido. Por los derechos que otorgan, las opciones se dividen en opciones de compra (call) y opciones de venta (put).

El tenedor de una opción de compra tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar al emisor un determinado número un bien subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

El tenedor de una opción de venta tiene el derecho, pero no la obligación de vender un determinado número de un bien subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

Las opciones se pueden ejercer al final del período de vigencia, o en cualquier momento durante dicho período; el precio de ejercicio es el que se pacta en la opción, y que se ejercerá en caso de que sea conveniente para el comprador la opción. El instrumento sobre el cual se fija dicho precio es el valor de referencia o subyacente. La prima es el precio que paga el tenedor al vendedor por los derechos que confiere la opción.

La prima de opción se registra como activo o pasivo en la fecha en que se celebró la operación. Las fluctuaciones que se deriven de la valuación a mercado de la prima de la opción se reconocen afectando el rubro del estado consolidado de resultados "Resultados por valuación a valor razonable". Cuando la opción se ejerce o expira, se cancela la prima de la opción reconocida contra los resultados del ejercicio, también dentro del rubro de "Resultados por valuación a valor razonable".

Las opciones reconocidas que representan derechos se presentan, sin compensación alguna, como un saldo deudor, en el activo dentro del rubro "Derivados". Las opciones reconocidas que representan obligaciones se presentan, sin compensación alguna, como un saldo acreedor en el pasivo dentro del rubro "Derivados".

Los contratos de opciones con fines de negociación se registran en cuentas de orden al precio del ejercicio de éstas, multiplicado por el número de títulos, diferenciando a las opciones negociables en mercados o bolsas reconocidos de las negociables en mercados o bolsas no reconocidas, con el objeto de controlar la exposición de riesgo.

Todos los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se ejerza o expire la opción, tendrán el carácter de no realizados y no serán susceptibles de capitalización ni de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo.

Cartera de crédito - Los créditos otorgados por Fomenta GBM se registran como cartera de crédito a partir de la fecha en que los recursos son dispuestos por los acreditados. La amortización

tanto del capital como de los intereses se realiza de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

La cartera se clasifica bajo los siguientes rubros:

- *Créditos comerciales* - A los créditos denominados en moneda nacional, extranjera o en Unidades de Inversión (“UDIS”), así como los intereses que generen, otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero.
- *Créditos de consumo* - A los créditos directos, denominados en moneda nacional, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de créditos personales de nómina a un plazo de hasta 12 meses.
- *Cartera de crédito vigente* - La Entidad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera vigente:
 - Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses.
 - Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida.
- *Cartera de crédito vencida* - La cartera de crédito se considera vencida por el saldo insoluto total de los mismos cuando:
 - a) Sus amortizaciones no hayan sido totalmente liquidadas en los términos pactados originalmente y considerando lo siguiente:
 - Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.
 - Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días de vencido el pago de intereses respectivo, o 30 o más días de vencido el principal.
 - Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos.

Los créditos vencidos son nuevamente traspasados a la cartera de crédito vigente cuando presentan evidencia de pago sostenido, es decir, cuando existe cumplimiento del acreditado sin retraso, por el monto exigible de capital e intereses, como mínimo, de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito.

Estimación preventiva para riesgos crediticios - La determinación del valor neto del crédito se realiza castigando el saldo del mismo o mediante estimaciones, para lo cual la Administración de la Entidad analiza la viabilidad del cobro. Los intereses devengados no cobrados, que se reconocen como cartera vencida, se provisionan en su totalidad.

Cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar, neto - Los saldos de las cuentas liquidadoras activas y pasivas, representan principalmente las operaciones efectuadas por el Corporativo por compras y ventas de valores en cualquiera de las bolsas de valores en operaciones en México (indistintamente cualquiera de ellas, “Bolsa”) y en los mercados internacionales, los cuales, se registran el día en que se efectúan y se liquidan en un plazo de hasta 72 horas en el caso de las efectuadas en la Bolsa y en una semana las efectuadas en los mercados internacionales.

El Corporativo tiene la política de reservar contra sus resultados las cuentas por cobrar identificadas y no identificadas dentro de los 90 o 60 días siguientes al registro inicial, respectivamente. Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el Corporativo no presenta una estimación de cuentas incobrables.

Fideicomiso Plan de Venta a Plazo - El Corporativo mantiene un fideicomiso de incentivos (el "Fideicomiso"), cuyo principal objeto es la adquisición acciones de Corporativo que cotizan bajo la clave de pizarra "GBM O" ("Acciones GBM") en la Bolsa, para su posterior ofrecimiento en venta, a precio de mercado, a funcionarios, empleados y personas que prestan servicios tanto a Corporativo como a sus sociedades afiliadas, conforme al Plan de Compraventa de Acciones a Plazos (el "Plan"). Este Fideicomiso está identificado bajo el número F/001001.

La motivación en el establecimiento del Fideicomiso, consiste en facilitar la participación en el capital social del Corporativo por dichas personas, procurar su crecimiento personal, los vínculos con GBM, e incentivar el desarrollo dentro de las empresas en las que se desempeñan.

La entrega de las Acciones GBM a las personas que las hubieren adquirido, se efectúa previo pago de las mismas al Fideicomiso. De manera excepcional y conforme a los términos tanto del Fideicomiso como del Plan, los adquirentes, al momento de la liberación, pueden optar por instruir al fiduciario la venta en Bolsa por cuenta de éstos de las Acciones GBM a ser liberadas, teniendo derecho a cualquier diferencial positivo generado luego del pago correspondiente o, en caso de presentarse un diferencial negativo entre el precio de adquisición y el precio de venta en Bolsa, encontrándose obligados a su pago al Fideicomiso.

Inmuebles, mobiliario y equipo, neto - El mobiliario y equipo, los gastos de instalación y las mejoras a locales se registran al costo de adquisición. La depreciación y amortización relativa se registra aplicando los porcentajes señalados en la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR).

Otras inversiones permanentes - Están representadas por la inversión en acciones que representan el capital social fijo en entidades en las que no tiene el control, control conjunto, ni influencia significativa y en los fondos o sociedades de inversión que administra. Las otras inversiones permanentes en acciones en asociadas, en las que tiene influencia significativa, se registran originalmente a su costo de adquisición y los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del período salvo que provengan de utilidades de períodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente. En el caso de los fondos o sociedades de inversión administradas por la Sociedad Operadora, el incremento por valuación resulta de comparar el valor original de la inversión con el valor contable de dicha inversión del día anterior al del cierre del ejercicio. El efecto por valuación a valor contable se registra en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y afiliadas".

Otros activos - Se encuentran representados principalmente por software, depósitos en garantía y suscripciones que se amortizan con base en el período de duración del contrato.

Asimismo, dentro del rubro de otros activos se registran las inversiones en valores del fondo de pensiones de Corporativo. Las inversiones en valores adquiridas para cubrir las obligaciones laborales se registran a su valor de mercado de acuerdo al valor razonable.

Para efectos de presentación en los estados financieros consolidados, en caso de que las inversiones en valores adquiridas para cubrir el plan de pensiones y prima de antigüedad sean mayores al pasivo reconocido, éste excedente se presentará en el rubro de "Otros activos". En caso de ser menor, dicho saldo se presentará reduciendo el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar". Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el saldo correspondiente a Corporativo se presenta en el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

Deterioro de activos de larga duración en uso - El Corporativo revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente

de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro lo registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos son, entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que, en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, o los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, la Administración del Corporativo no ha identificado deterioro de activos de larga duración en uso.

Acreeedores por liquidación de operaciones - Representan principalmente montos por pagar provenientes de la compraventa de divisa en las que no se pacta liquidación inmediata, (operaciones cambiarias fecha valor). Dichas operaciones se registran el día en que se pactan y se liquidan en un plazo hasta de 24 hasta 72 horas.

Pasivos bursátiles - Incluyen pasivos financieros provenientes de la emisión de instrumentos financieros de deuda en el mercado de valores, los cuales se registran al valor de la obligación contractual que representan e incluye los intereses devengados relacionados a dicha deuda. Los intereses devengados se registran en los resultados del ejercicio en el rubro “Gastos por intereses”.

Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

Beneficios a los empleados - Son aquellos otorgados al personal y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por el empleado que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:

- i. Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU), y otras compensaciones.
- ii. Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras - De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, Corporativo tienen obligaciones por concepto de indemnizaciones, pensiones y primas de antigüedad pagaderas a empleados que dejen de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias, asimismo, existen otras obligaciones que se derivan del contrato colectivo de trabajo. Las políticas de Corporativo son:
 - Registrar los pasivos por indemnizaciones, prima de antigüedad y pensiones, a medida que se devengan de acuerdo con cálculos actuariales basados en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés nominales, según se indica en la Nota 19 a los estados financieros consolidados. Por lo tanto, se está reconociendo el pasivo que, a valor presente, se estima cubrirá la obligación por estos beneficios a la fecha estimada de retiro del conjunto de empleados que laboran en el Corporativo.
 - Amortizan en períodos futuros, las ganancias y pérdidas actuariales para los planes de pensiones y prima de antigüedad de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”. Para el concepto de indemnizaciones, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados en el ejercicio en que surjan.
- iii. Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) - La PTU se registra en los resultados

del año en que se causa. La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

La PTU causada y diferida se presenta en el estado consolidado de resultados, dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción".

Impuestos a la utilidad - El Impuesto Sobre la Renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

Reconocimiento de ingresos por servicios, asesoría financiera y resultado de compraventa de valores - Las comisiones y tarifas generadas por las operaciones con valores de clientes son registradas cuando se pactan las operaciones. Asimismo, los ingresos que se derivan de servicios administrativos, se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados con los Fondos de Inversión que administra.

Los ingresos por asesoría financiera son registrados cuando son realizados conforme al contrato.

Los resultados por compra-venta de valores son registrados cuando se realizan las operaciones.

Las ganancias o pérdidas resultantes de las operaciones de compra-venta de divisas se registran en el estado de resultados dentro de los rubros de "Utilidad por compra-venta" y "Pérdida por compra-venta".

Los intereses derivados de los créditos otorgados se reconocen en el estado consolidado de resultados conforme se devengan, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas. Estas son normalmente ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de crédito y cualquier otro tipo de comisión se reconocen en la fecha en que se generan, en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas", dado que la colocación del crédito es hasta un año.

Distribuciones por desempeño - El Corporativo, como Fideicomitente y Fideicomisario en segundo lugar del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles No. F/1491 Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple ("Fideicomiso 1491"), recibirá en la Cuenta de Distribuciones cualquier cantidad que resulte de una Desinversión y cualquier cantidad derivada de las Inversiones que no hayan sido objeto de una Desinversión (tales como dividendos, intereses u otras distribuciones), una vez realizadas las deducciones fiscales correspondientes; en el entendido de que las cantidades que resulten de Desinversiones y de cualquier otro flujo derivado de Inversiones que se reciban por el Fideicomiso dentro de un plazo de 18 meses, contados a partir de la fecha de cierre de la Inversión de que se trate, que se consideren Inversiones Puente, se remitirán a la Cuenta General y volverán a ser parte del Monto Invertible.

Utilidad por acción - La utilidad básica por acción de cada período ha sido calculada dividiendo la utilidad neta mayoritaria por operaciones continuas (excluyendo las partidas extraordinarias) entre el promedio ponderado de acciones en circulación de cada ejercicio dando efecto retroactivo a las acciones emitidas por capitalización de primas o utilidades acumuladas. El promedio ponderado de acciones en circulación al 31 de marzo de 2021 y 31 de marzo de 2020 es de 1,641,350,000 y

1,500,000,000, respectivamente.

Por los años que terminaron el 31 de marzo de 2021 y 31 de marzo de 2020, la utilidad básica por operaciones continuas por acción es de \$(0.06998) pesos (valor nominal) y de \$(0.4488) pesos (valor nominal), respectivamente.

Dividendos en acciones - Los dividendos en acciones se registran a valor cero en el portafolio de inversiones, por lo tanto, sólo afectan los resultados hasta que las acciones relativas son enajenadas.

Cuentas de orden

Efectivo de clientes y valores recibidos en custodia, garantía y administración: El efectivo y los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración en el Corporativo se reflejan en las cuentas de orden respectivas y fueron valuados con base en el precio proporcionado por el proveedor de precios.

- a. El efectivo se deposita en instituciones de crédito en cuentas de cheques distintas a las del Corporativo.
- b. Los valores en custodia y administración están depositados en la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("S.D. Indeval").
- c. Fideicomisos administrados - En esta cuenta se registra el movimiento de bienes y valores ajenos por cuenta de terceros, que se reciben en custodia, o bien para ser administrados por el Corporativo.

Valores del Corporativo entregados en custodia, garantía e instrumentos financieros derivados: Los valores del Corporativo entregados en custodia, garantía e instrumentos financieros derivados se presentan en las cuentas de orden respectivas y representan lo siguiente:

- a. Los valores que el Corporativo mantiene en posición propia son depositados en la S.D. Indeval.
- b. Los instrumentos derivados, representan títulos nocionales, los cuales se encuentran valuados a su valor razonable, así como la prima cobrada por su emisión.

Estado de flujos de efectivo - De acuerdo al criterio contable D-4 de las Disposiciones, el estado de flujos de efectivo presenta la capacidad del Corporativo para generar el efectivo y los equivalentes, así como la forma en que el Corporativo utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades.

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

- Evaluar los cambios en los activos y pasivos del Corporativo y en su estructura financiera.
- Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

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

Inversiones en valores

Al cierre del 1T2021 las inversiones en valores se ubicaron en \$21,743 mostrando un aumento por \$2,266; 11.63% más en comparación con el 1T2020. En ambos periodos la concentración de la posición de la cartera es en instrumentos de patrimonio.

Concepto	2021	2020			
	1T	4T	3T	2T	1T
Títulos para negociar	21,743	20,565	14,889	15,265	19,477
Sin Restricciones	8,102	8,105	7,978	7,646	7,922
Deuda gubernamental	128	116	157	126	61
Deuda bancaria	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	1	1	1	1	1
Instrumentos de patrimonio neto	7,973	7,988	7,820	7,519	7,860
Restringidos o dados en garantía	13,641	12,460	6,911	7,619	11,555
Deuda gubernamental	9,308	7,453	3,346	4,070	5,343
Deuda bancaria	171	172	178	178	2,222
Otros títulos de deuda	656	781	1,016	959	1,192
Instrumentos de patrimonio neto	3,506	4,054	2,371	2,412	2,798
Total	21,743	20,565	14,889	15,265	19,477

En resultados se registró utilidad por compraventa neta por \$177, intereses cobrados netos por \$16 y el resultado por valuación fue por \$(467), con ello se acumularon ganancias por operaciones de títulos para negociar por (\$274).

Operaciones de reporte

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

Los acreedores por reporte tuvieron variación positiva de \$1,408 lo que equivaldría a un aumento del 16.56% en el 1T2021 con respecto al 1T2020 al cerrar en \$9,908.

Concepto	2021	2020			
	1T	4T	3T	2T	1T
Deudores por reporte					
Deuda gubernamental	8,640	9,938	11,390	11,872	8,827
Deuda bancaria	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0
Subtotal	8,640	9,938	11,390	11,872	8,827
Colaterales vendidos o dados en garantía					
Deuda gubernamental	17,736	17,169	14,520	15,716	13,932
Deuda bancaria	171	171	177	177	2,214
Otros títulos de deuda	641	760	998	948	1,181
Subtotal	18,548	18,100	15,695	16,841	17,327
Acreedores por reporte					
Deuda gubernamental	9,096	7,231	3,130	3,844	5,105
Deuda bancaria	171	171	177	177	2,214
Otros títulos de deuda	641	760	998	948	1,181
Total	9,908	8,162	4,305	4,969	8,500

Los intereses a favor reconocidos en resultados al 1T2021 ascendieron a \$199 en tanto los intereses pagados fueron por \$173.

Cartera de crédito

La cartera de crédito neta presentó en el 1T2021 un decremento de 35.35%, es decir, \$35 menos en relación con el 1T2020 al ubicarse en \$64. Un porcentaje significativo de los créditos otorgados por Fomenta GBM (subsidiaria de la Entidad) cuentan con garantías.

Concepto	2021	2020			
	1T	4T	3T	2T	1T
Cartera de Crédito					
Cartera de crédito vigente					
Créditos comerciales					
Actividad empresarial o comercial	64	89	72	91	99
Total	64	89	72	91	99

Al 1T2021 se registraron en resultados ingresos por intereses generados por la cartera de crédito por \$3.

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 1T2021 los instrumentos financieros derivados en su posición activa disminuyeron en \$1,256 respecto al 1T2020, un decremento del 55.09%, y la posición pasiva disminuyó \$1,322, un 54.88% menos en comparación al 1T2020. La posición se concentró en instrumentos derivados Swaps, la integración es la siguiente:

CORPORATIVO	2021			2020											
	1T		Neto	4T			3T			2T			1T		
	Activa	Pasiva		Activa	Pasiva	Neto									
Futuros															
GMEX	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	1	-	-	-	
DEUA	62	62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
PIN	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	
AXL	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CXC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	
WAL	-	-	-	1	1	-	1	1	-	-	-	-	-	-	
GMXT	9	9	-	6	6	-	-	-	-	1	1	-	-	-	
ALF F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	
IPC	351	351	-	333	333	-	281	281	-	286	286	-	265	265	
Futuros extranjeros	-	-	-	-	-	-	7	7	-	33	33	-	-	-	
Subtotal	424	424	-	340	340	-	291	291	-	321	321	-	267	267	
Swaps															
IRS	600	663	(63)	1,169	1,343	(174)	1,372	1,568	(196)	1,597	1,875	(278)	2,013	2,142	(129)
Subtotal	600	663	(63)	1,169	1,343	(174)	1,372	1,568	(196)	1,597	1,875	(278)	2,013	2,142	(129)
Total	1,024	1,087	(63)	1,509	1,683	(174)	1,663	1,859	(196)	1,918	2,196	(278)	2,280	2,409	(129)

En resultados por operaciones con derivados se registró una pérdida de \$15 por concepto de compraventa y la ganancia por valuación a valor razonable fue por \$76.

Cuentas por cobrar (neto)

Al cierre del 1T2021 las cuentas por cobrar registraron un aumento por \$91 en relación con el 1T2020, es decir, 6.61% más, integrándose de la siguiente manera:

Concepto	2021	2020			
	1T	4T	3T	2T	1T
Cuentas por cobrar					
Deudores por liquidación de operaciones	678	2,224	876	970	476
Inversiones en valores	655	1,814	803	781	424
Derivados	0	0	0	0	0
Compraventa de divisas	23	410	73	189	52
Deudores diversos	789	817	945	1,014	900
Premios, comisiones y derechos por cobrar	3	3	3	3	3
Deudores por Colaterales Otorgados en Efectivo	32	60	62	126	68
Clientes cuenta corriente y margen	0	0	0	0	0
Saldo a favor de impuestos e impuestos acreditables	252	273	254	256	237
Préstamos y otros adeudos del personal	6	3	41	42	43
Otros deudores	496	478	585	587	549
Total	1,467	3,041	1,821	1,984	1,376

Inmuebles, mobiliario y equipo, (neto)

Al 1T2021 y 1T2020, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación, se integran como sigue:

Concepto	2021	2020			
	4T	4T	3T	2T	1T
Inmuebles, mobiliario y equipo					
Terrenos	22	22	22	22	22
Construcciones	12	13	13	15	17
Equipo de cómputo	-	1	2	3	5
Mobiliario	13	14	15	16	17
Adaptaciones y mejoras	56	51	53	56	59
Total	103	101	105	112	120

Al 1T2021 se registró en resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones un gasto por \$3.

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes cerraron el 1T2021 en \$2,804 mostrando un incremento de \$180, es decir, 6.87% más con relación al 1T2020.

Concepto	2021		2020		
	1T	4T	3T	2T	1T
Inversiones permanentes					
Sociedades de Inversión	68	68	68	68	68
Otras	2,736	2,513	2,588	2,472	2,556
Total	2,804	2,581	2,656	2,540	2,624

Otros activos

A continuación, se integra el rubro de otros activos al 1T de 2021 y 2020:

Concepto	2021		2020		
	1T	4T	3T	2T	1T
Otros activos					
Pagos anticipados	60	43	50	42	58
Intangibles (software)	37	39	40	44	48
Depósitos en garantía y otros activos de largo plazo	570	655	697	716	606
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	-6	-23	-25	-35	0
Total	661	714	762	767	712

En el 1T2021 el rubro de Otros Activos tuvo un decremento de \$51, es decir, 7.16% menos con relación al 1T2020.

Pasivos bursátiles

Al 1T2021 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	2021	2020				
			1T	4T	3T	2T	1T	
GBM 18	19/04/2018 al 06/04/2023	TIIE + 0.60%	351	350	350	352	351	
GBM 16	25/02/2016 al 18/02/2021	TIIE + 0.50%	1,202	1,201	1,200	1,204	1,203	
GBM 19	19/09/2019 al 08/09/2022	TIIE + 0.60%	1,650	1,655	1,653	1,651	1,650	
Total			3,203	3,206	3,203	3,207	3,204	

En resultados al 1T2021 se registraron \$40 por concepto de pago de intereses por pasivos bursátiles.

Otras cuentas por pagar

Al cierre del 1T2021 y 1T2020 los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

Concepto	2021	2020				
	1T	4T	3T	2T	1T	
PTU por pagar	1	1	1	-	-	
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,135	2,850	1,445	1,256	962	
Impuesto al valor agregado	47	69	49	45	42	
Otros impuestos y derechos por pagar	4	4	4	2	2	
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenido	33	58	37	40	145	
Obligaciones por beneficios definidos	150	247	170	156	149	
Provisiones para obligaciones diversas	106	71	136	134	120	
Otros acreedores diversos	255	233	219	232	226	
Acreedores por liquidación de operaciones	540	2,168	830	647	278	
Total	1,136	2,851	1,446	1,257	962	

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 1T2021.

Concepto	2021		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Activo			
Disponibilidades	479	-	479
Cuentas de margen (derivados)	59	-	59
Títulos para negociar	21,743	-	21,743
Deudores por reporto	-	-	-
Préstamo de valores	2	-	2
Derivados	-	-	-
Cartera de crédito	64	-	64
Otras cuentas por cobrar, neto	965	502	1,467
Total	23,312	502	23,814

Concepto	2021		
	Hasta un año	De un año	Total
Pasivo			
Pasivos bursátiles	-	3,203	3,203
Acreedores por operaciones de reporto	9,908	-	9,908
Préstamo de valores	2	-	2
Operaciones que representan un préstamo con colateral	3,215	-	3,215
Derivados	63	-	63
Otras cuentas por pagar	1,136	-	1,136
Total	14,324	3,203	17,527
Activos menos pasivos	8,988	(2,701)	6,287

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 1T2021, ascienden a:

Balance	2021 1T	Resultados	2021 1T
Renta	2	Comisiones	9
Comisiones	14	Comisiones por colocación	9
Créditos Otorgados	0	Rebates and cash equities	19
Servicios de Administración	48	Intereses	0
		Renta	8
		Servicios de Administración	148
Total	64	Total	193

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 1T2021, ascienden a \$144 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 1T2021 ascienden a \$27 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 1T2021.

	2021				Total
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con sociedades de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	
Comisiones y tarifas, netas	212	115	13	-	340
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	-	-
Resultado por valuación	(391)	-	-	-	(391)
Resultado por compra venta, neto	152	-	-	-	152
Ingresos-gastos por intereses, neto	(16)	-	-	-	(16)
Margen financiero por intermediación y comisiones y tarifas netas	(43)	115	13	-	85
Otros ingresos de la operación	-	-	26	-	26
Gastos de administración	(403)	-	-	-	(403)
Resultado de la operación	(446)	115	39	-	(292)

	2021				Total
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con sociedades de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	
Activos	27,318	-	64	-	27,382
Pasivos	18,387	106	-	-	18,494

Comisiones y tarifas

Al 1T2021, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

Concepto	2021		2020			
	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas						
Compraventa de valores	163	521	151	117	124	129
Actividades fiduciarias	10	46	14	11	11	10
Custodia o administración de bienes	4	15	4	4	3	4
Intermediación financiera	109	382	108	97	104	73
Operaciones con sociedades de inversión	150	580	147	146	145	142
Otras comisiones y tarifas cobradas	9	13	(21)	7	7	20
Total	445	1,557	403	382	394	378

Concepto	2021		2020			
	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas pagadas						
Compraventa de valores	0	1	1	0	0	0
Bolsas de Valores	14	39	10	8	11	10
Intermediarios financieros	46	184	33	44	74	33
Indeval	9	40	14	9	10	7
Otras comisiones y tarifas pagadas	36	150	39	35	41	35
Total	105	414	97	96	136	85

Resultados de operaciones con instrumentos financieros

Al 1T2021 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

Concepto	2021		2020			
	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Utilidad por compraventa	291	822	227	171	160	264
Pérdida por compraventa	139	547	83	148	211	105
Ingresos por intereses	236	1,164	224	230	451	259
Gastos por intereses	252	1,247	254	258	351	384
Resultado por valuación a valor razonable	(391)	(339)	825	128	(118)	(1,174)
Total	(255)	(147)	939	123	(69)	(1,140)

Capital contable

El Capital Social de la Entidad, tanto en su parte fija como variable, está representado por 1,641,350,000 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 1T2021 el importe de la reserva legal asciende a \$441 cifra que representa el 15.62% del Capital Social. El día 17 de enero de 2019 la Entidad realizó un reembolso de capital por \$250,000,000, provenientes de: (i) \$54,308,488.00 de la disminución de la parte variable del capital social; (ii) \$2,037,008.00 de la cuenta de actualización del capital social; y (iii) \$193,654,504 de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores. El 14 de abril de 2020 se capitalizaron \$78,973,269.21 provenientes de la cuenta del capital contable "Actualización del Capital Social (exhibido)" y de la cuenta contable "Actualización de Primas, Reservas y Resultados por Aplicar". En junio 2020, se hizo una aportación al Capital Social por \$1,000,000,000.00

El capital social de la Entidad a valor nominal al 1T2021, y luego del más reciente reembolso de capital mencionado, se integra como sigue:

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

Contingencias

Al 31 de marzo de 2021 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 2021 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.

Eventos relevantes 2021

Operación de la Casa de Bolsa durante 2021

Durante 2021, la Casa de Bolsa apalancó las inversiones realizadas en los últimos años en equipo y en su plataforma tecnológica, lo cual permitió que la Casa de Bolsa continuara con el crecimiento exponencial en número de cuentas, llegando a más de 2.8 millones de cuentas abiertas al cierre del año 2021.

Los activos bajo custodia alcanzaron los \$637,621, lo que representó un crecimiento de 17% comparado contra el mismo período del año anterior. La Casa de Bolsa continuó creciendo y el volumen operado en ambas bolsas en México, logrando un volumen de operación de más de \$1.3 billones de pesos, convirtiéndose en la Casa de Bolsa de mayor volumen operado en el país por décimo año consecutivo.

El resultado por servicios creció 17%, ascendiendo a \$773 millones de pesos al cierre del ejercicio. Los gastos de administración y promoción crecieron 40%, lo cual refleja su estrategia de seguir invirtiendo para promover sus productos y servicios, así como continuar fortaleciendo su equipo, para lograr democratizar el acceso a las inversiones en el mercado.

Evento relevante 2020

Contingencia COVID-19

Derivado de la aparición del Coronavirus (COVID-19) y su expansión global a un gran número de países, ciertos impactos a las condiciones de salud pública particulares al COVID-19 tuvieron una afectación en la operación del Corporativo.

El alcance del impacto en el desempeño financiero de la Entidad tuvo dependencia directa en gran medida de la evolución y extensión del COVID-19 durante los meses de pandemia, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados, 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.

El Corporativo inició con esta acción el 15 de marzo de 2020, mediante la activación de su plan de recuperación ante desastres (DRP por sus siglas en inglés) y el plan de continuidad del negocio (BCP - por sus siglas en inglés). Al estar el 98% de los aplicativos y servidores en las instalaciones de Corporativo en la nube, los procedimientos contenidos en los dos planes mencionados, no se hicieron hacia sitios alternos, sino hacia los hogares de los operadores y apoderados de Corporativo. A la fecha el total de la empresa opera y trabaja de manera remota y bajo altos estándares de seguridad.

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

El total del negocio de Corporativo, se hace a través de las empresas financieras que lo componen y del cual es dueño al 100%. Al ser éstas empresas financieras, son consideradas como esenciales en la actividad económica el país, por lo que han seguido abiertas y operando de manera continua. Dada la propuesta de valor digital que desde hace varios años ha impulsado el Corporativo hacia el público inversionista, la comunicación con los clientes y su operación no se han visto afectados, por lo que, al cierre de 2020, el negocio operativo no ha sido impactado por la Contingencia.

Efectos Financieros consolidados a la fecha de este informe 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 un alza del 1.2%, y la paridad del peso – dólar, una depreciación aproximada del 5.2%. El 93% de los activos y pasivos de Corporativo 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.

El año 2020 fue un año positivo para Corporativo, principalmente en la captación de nuevos clientes, ya que se logró llegar a 655,650 cuentas, 18 veces más que en 2019. Corporativo creció 12% en activos bajo custodia para llegar a \$546,189. Asimismo se incrementó en un 17% en activos bajo administración para llegar a \$ 219,857 y se integraron más de 70,000 nuevos contratos fondeados. Como resultado, el Corporativo operó en la Bolsa Mexicana de Valores \$1.2 billones de pesos, con lo que recibió el premio al récord histórico en importe operado que nos otorgó dicha Bolsa, logrando ser la Casa de Bolsa con mayor operación en México, acumulando más de 10 años consecutivos dentro de los primeros lugares de operación.

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 2021 el capital global asciende a \$700 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 32.46%, 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 24.64%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 1T2021.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado

El monto de los activos ponderados por riesgo de mercado es por \$1,064.

RIESGO DE MERCADO	Requerimiento de Capital
Operaciones en MN tasa de interés nominal	32
Operaciones con títulos de deuda en MN y cuya tasa de rendimiento se componga de una sobretasa y una tasa revisable	1
Operaciones en UDIS así como en MN con tasa de interés real	5
Operaciones en ME con tasa de interés nominal	14
Operaciones con acciones o sobre acciones o con rendimiento referido a estas	33
Total	85

Requerimientos de capital por riesgo de crédito

RIESGO DE CREDITO	Requerimiento de Capital
Contraparte en las operaciones de reporto y de derivados	2
Emisor por posiciones en títulos de deuda	36
por depósitos, préstamos, créditos, otros activos y operaciones contingentes	52
Total	90

Para el riesgo operacional el requerimiento de capital es de \$53 con activos ponderados por \$657.

Al 1T2021, Casa de Bolsa observó un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$16 representando el 2.24% del capital global.

Calificación

Al 1T2021, las calificaciones asignadas a Corporativo por HR Ratings son las siguientes:

Fitch Ratings:

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

HR Ratings:

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

Cobertura de Análisis

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

Contacto para inversionistas

r.inversionistas@gbm.com.mx