

The background of the entire page is a photograph of wide, grey stone steps leading up a hill. The steps are made of large, rectangular blocks of stone with a slightly textured surface. The lighting is bright, creating strong shadows and highlights on the edges of the steps, giving a sense of depth and perspective.

**GBM**

# Información Financiera

Tercer Trimestre 2020

## CONTENIDO

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2020**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

| CUENTA   | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA   | CIERRE PERIODO ACTUAL<br>IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR<br>IMPORTE |
|----------|------------|---------------|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| 10000000 |            |               | <b>Activo</b>  | 20,764,434,960                   | 21,639,504,714                    |
| 10010000 |            |               | <b>Disponibilidades</b>  | 457,235,863                      | 243,178,166                       |
| 10100000 |            |               | <b>Inversiones en valores</b>  | 14,888,646,356                   | 16,587,143,144                    |
|          | 10100100   |               | Títulos para negociar  | 14,888,646,356                   | 16,587,143,144                    |
|          | 10100200   |               | Títulos disponibles para la venta  | 0                                | 0                                 |
|          | 10100300   |               | Títulos conservados a vencimiento  | 0                                | 0                                 |
| 10150000 |            |               | <b>Deudores por reporte</b>  | 27,461                           | 79,765                            |
| 10850000 |            |               | Cuentas por cobrar   | 1,895,804,731                    | 1,789,987,696                     |
| 10250000 |            |               | <b>Derivados</b>   | 0                                | 0                                 |
|          | 10250200   |               | Con fines de cobertura   | 0                                | 0                                 |
| 10950000 |            |               | <b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>  | 104,910,287                      | 136,376,235                       |
| 11000000 |            |               | <b>Inversiones permanentes</b>   | 2,656,179,286                    | 2,186,350,976                     |
| 11050000 |            |               | <b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>                                       | 0                                | 0                                 |
| 11100000 |            |               | <b>Impuestos y ptu diferidos (A favor)</b>   | 0                                | 0                                 |
| 11150000 |            |               | <b>Otros activos</b>   | 761,630,976                      | 696,388,732                       |
|          | 11150100   |               | Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles  | 64,886,561                       | 124,038,111                       |
|          | 11150200   |               | Otros activos a corto y largo plazo  | 696,744,415                      | 572,350,621                       |
| 20000000 |            |               | <b>Pasivo</b>  | 12,288,539,479                   | 13,719,850,969                    |
| 20100000 |            |               | <b>Préstamos bancarios</b>   | 4,044,253,713                    | 3,994,557,339                     |
|          | 20100100   |               | De exigibilidad inmediata  | 0                                | 0                                 |
|          | 20100200   |               | De corto plazo   | 841,066,005                      | 781,066,006                       |
|          | 20100300   |               | De largo plazo   | 3,203,187,708                    | 3,213,491,333                     |
| 20300000 |            |               | <b>Colaterales vendidos</b>  | 2,029,725,751                    | 2,861,733,051                     |
|          | 20300100   |               | Reportos   | 0                                | 0                                 |
|          | 20309000   |               | Otros  | 2,029,725,751                    | 2,861,733,051                     |
| 20350000 |            |               | <b>Derivados</b>   | 196,216,340                      | 83,075,007                        |
|          | 20350200   |               | Con fines de cobertura   | 196,216,340                      | 83,075,007                        |
| 20500000 |            |               | <b>Otras cuentas por pagar</b>   | 5,751,880,473                    | 6,337,904,273                     |
|          | 20500100   |               | Impuestos a la utilidad por pagar  | 0                                | 0                                 |
|          | 20500200   |               | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar                                    | 630,840                          | 0                                 |
|          | 20500300   |               | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno | 0                                | 0                                 |
|          | 20500400   |               | Acreedores por liquidación de operaciones  | 5,135,704,214                    | 5,833,199,408                     |
|          | 20500600   |               | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar  | 615,545,419                      | 504,704,865                       |
| 20550000 |            |               | <b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>  | 0                                | 0                                 |
| 20600000 |            |               | <b>Impuestos y ptu diferidos (A cargo)</b>   | 266,463,202                      | 442,581,299                       |
| 20650000 |            |               | <b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>   | 0                                | 0                                 |
| 30000000 |            |               | <b>Capital contable</b>  | 8,475,895,481                    | 7,919,653,745                     |
| 30050000 |            |               | <b>Capital contribuido</b>   | 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 |            |               | <b>Capital ganado</b>  | 5,652,727,468                    | 6,099,622,901                     |
|          | 30100100   |               | Reservas de capital  | 441,134,805                      | 444,321,974                       |
|          | 30100200   |               | Resultado de ejercicios anteriores   | 6,102,595,206                    | 6,287,083,287                     |
|          | 30100300   |               | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta                                     | 0                                | 0                                 |
|          | 30100500   |               | Efecto acumulado por conversión  | -78,624,854                      | -113,550,074                      |
|          | 30100600   |               | Resultado por tenencia de activos no monetarios  | -86,301,754                      | -96,687,559                       |
|          | 30100700   |               | Resultado neto   | -726,075,935                     | -421,544,727                      |
| 40000000 |            |               | <b>CUENTAS DE ORDEN</b>  | 747,272,122,479                  | 618,195,337,547                   |
| 42020000 |            |               | <b>Activos y pasivos contingentes</b>  | 0                                | 0                                 |
| 42200000 |            |               | Acciones Entregadas en Custodia o en Garantía  | 710,847,347,148                  | 593,404,293,735                   |
| 42050000 |            |               | <b>Compromisos crediticios</b>   | 0                                | 0                                 |
| 42060000 |            |               | <b>Colaterales recibidos por la entidad</b>  | 12,863,232,780                   | 12,414,486,512                    |
| 42070000 |            |               | <b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad</b>                              | 12,858,496,198                   | 12,376,557,300                    |
| 42150000 |            |               | <b>Otras cuentas de registro</b>   | 10,703,046,353                   | 15,272,570,579                    |

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

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

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2020**

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

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

(PESOS)

Impresión Final

|          |  | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|--|----------------------|------------------------|
| CUENTA   | CUENTA / SUBCUENTA                                   | IMPORTE              | IMPORTE                |
| 50000000 | Resultado por Participación en Subsidiarias          | 0                    | 0                      |
| 50050000 | Ingresos por intereses                               | 940,253,549          | 1,010,262,680          |
| 50100000 | Gastos por intereses                                 | 994,135,355          | 1,183,212,301          |
| 50400000 | Comisiones y tarifas pagadas                         | 316,851,659          | 268,371,737            |
| 50450000 | Resultado por intermediación                         | 67,971,761           | 689,486,154            |
| 50500000 | Otros ingresos (egresos) de la operación             | 132,972,067          | 87,303,800             |
| 50600000 | Gastos de administración y promoción                 | 1,020,173,716        | 1,070,502,533          |
| 50610000 | Resultado por Posición Monetaria (Neto)              | 0                    | 0                      |
| 50620000 | Resultado por Valorización                           | 130,190,516          | 12,945,592             |
| 50810000 | <b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>    | -1,005,891,031       | -549,138,724           |
| 50850000 | Impuestos a la utilidad causados                     | 45,387,962           | 53,719,968             |
| 50900000 | Impuestos a la utilidad diferidos                    | 325,203,058          | 181,313,965            |
| 51100000 | <b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b> | -726,075,935         | -421,544,727           |
| 51150000 | Operaciones discontinuadas                           | 0                    | 0                      |
| 51200000 | <b>Resultado neto</b>                                | -726,075,935         | -421,544,727           |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2020**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD  
CONTROLADORA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019**

**CONSOLIDADO**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

|              |              |   | AÑO ACTUAL     | AÑO ANTERIOR  |
|--------------|--------------|---|----------------|---------------|
| CUENTA       | SUB-CUENTA   | CUENTA / SUBCUENTA  | IMPORTE        | IMPORTE       |
| 820101000000 |              | <b>Resultado neto</b>   | -726,075,935   | -421,544,727  |
| 820102000000 |              | <b>Ajustes por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:</b>  | -290,919,445   | -34,758,855   |
|              | 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  | 14,463,145     | 17,665,271    |
|              | 820102120000 | Amortizaciones de activo intangibles  | 6,679,016      | 27,397,322    |
|              | 820102060000 | Provisiones   | 97,919,400     | 60,718,141    |
|              | 820102070000 | Impuestos a la utilidad causados y diferidos  | -279,815,096   | -127,593,997  |
|              | 820102080000 | Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas   | 0              | 0             |
|              | 820102090000 | <b>Operaciones Discontinuas</b>   | -129,823,005   | -12,619,525   |
|              | 820102900000 | Otros   | -342,905       | -326,067      |
|              |              | <b>Actividades de operación</b>   |                |               |
|              | 820103010000 | Cambio en cuentas de margen   | 89,781,971     | 68,092,405    |
|              | 820103020000 | Cambio en inversiones en valores  | 2,355,862,600  | 1,256,286,754 |
|              | 820103030000 | Cambio en deudores por reporto  | 86,759         | 18,993,895    |
|              | 820103100000 | Cambio en Otros Activos Operativos (Neto)   | -301,872,618   | -426,050,152  |
|              | 820103120000 | Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos   | -190,443,196   | 783,934,459   |
|              | 820103150000 | Cambio en Colaterales Vendidos  | -1,754,034,507 | -300,465,825  |
|              | 820103180000 | Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo   | 0              | 0             |
|              | 820103190000 | Cambio en otros pasivos operativos  | -138,687,177   | -366,729,501  |
|              | 820103230000 | Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)  | 0              | 0             |
|              | 820103240000 | Pagos de impuestos a la utilidad  | -2,259,017     | -14,309,676   |
|              | 820103900000 | Otros   | 0              | 0             |
| 820103000000 |              | <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>   | 58,434,815     | 1,019,752,359 |
|              |              | <b>Actividades de inversión</b>   |                |               |
|              | 820104010000 | Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo  | 0              | 0             |
|              | 820104020000 | Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo   | 275,386        | 7,884,214     |
|              | 820104030000 | Cobros por Disposición de Subsidiarias  | 0              | 0             |
|              | 820104040000 | Pagos por Adquisición de Subsidiarias   | -202,306,832   | -456,437,940  |
|              | 820104070000 | Cobros de dividendos en efectivo  | 0              | 0             |
|              | 820104080000 | Pagos por adquisición de activos intangibles  | 235,029,300    | -28,000       |
|              | 820104090000 | Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta                                     | 0              | 0             |
|              | 820104100000 | Cobros por disposición de otros activos de larga duración   | 0              | 0             |
|              | 820104110000 | Pagos por adquisición de otros activos de larga duración  | 0              | 0             |
|              | 820104900000 | Otros   | 0              | 0             |
| 820104000000 |              | <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>   | 32,997,854     | -448,581,726  |
|              |              | <b>Actividades de financiamiento</b>  |                |               |
|              | 820105010000 | Cobros por emisión de acciones  | -3,187,169     | 0             |
|              | 820105020000 | Pagos por reembolsos de capital social  | 1,003,137,169  | -56,345,496   |
|              | 820105030000 | Pagos de dividendos en efectivo   | 2              | -193,654,506  |
|              | 820105040000 | Pagos asociados a la recompra de acciones propias   | 0              | 0             |
|              | 820105050000 | Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital                                 | 0              | 0             |
|              | 820105060000 | Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital  | 0              | 0             |
|              | 820105900000 | Otros   | 0              | -4,905,538    |
| 820105000000 |              | <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>  | 999,950,002    | -254,905,540  |
| 820100000000 |              | <b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>  | 74,387,291     | -140,038,489  |
| 820300000000 |              | <b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>                                    | 46,832,899     | 13,005,997    |
| 820200000000 |              | <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>  | 336,015,673    | 370,210,658   |
| 820000000000 |              | <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>   | 457,235,863    | 243,178,166   |

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

(PESOS)

CONSOLIDADO  
Impresión Final

| Concepto   | Capital contribuido |  |                            |  | Capital Ganado      |                                    |  |                                 |   |                | Capital contable |
|--|---------------------|--|----------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|---------------------------------|---|----------------|------------------|
|  | Capital social      | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su Órgano de Gobierno | Prima en venta de acciones | Obligaciones subordinadas en circulación | Reservas de capital | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | Efecto Acumulado por conversión | Resultado por tenencia de activos no monetarios | Resultado neto |                  |
| Saldo al inicio del periodo  | 1,787,789,981       | 0  | 32,240,863                 | 0  | 444,321,974         | 6,287,083,287                      | 0  | -125,457,753                    | -86,301,754                                     | -184,145,178   | 8,155,531,420    |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>         |                     |  |                            |  |                     |                                    |  |                                 |   |                |                  |
| Suscripción de acciones  | 0                   | 0  | 0                          | 0  | 0                   | 0                                  | 0  | 0                               | 0   | 0              | 0                |
| Capitalización de utilidades   | 0                   | 0  | 0                          | 0  | 0                   | 0                                  | 0  | 0                               | 0   | 0              | 0                |
| Constitución de reservas   | 0                   | 0  | 0                          | 0  | 0                   | 0                                  | 0  | 0                               | 0   | 0              | 0                |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores           | 0                   | 0  | 0                          | 0  | -3,187,169          | -184,145,178                       | 0  | 0                               | 0   | 184,145,178    | -3,187,169       |
| Pago de dividendos   | 0                   | 0  | 0                          | 0  | 0                   | 0                                  | 0  | 0                               | 0   | 0              | 0                |
| Otros  | 298,962,269         | 0  | 704,174,900                | 0  | 0                   | 0                                  | 0  | 0                               | 0   | 0              | 1,003,137,169    |
| Total de Movimientos Inherentes a las Decisiones de los Accionistas        | 298,962,269         | 0  | 704,174,900                | 0  | -3,187,169          | -184,145,178                       | 0  | 0                               | 0   | 184,145,178    | 999,950,000      |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>    |                     |  |                            |  |                     |                                    |  |                                 |   |                |                  |
| Resultado neto   | 0                   | 0  | 0                          | 0  | 0                   | 0                                  | 0  | 0                               | 0   | -726,418,838   | -726,418,838     |
| 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  | 46,832,899                      | 0   | 0              | 46,832,899       |
| 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  | 46,832,899                      | 0   | -726,418,838   | -679,585,939     |
| Saldo al final del periodo   | 2,086,752,250       | 0  | 736,415,763                | 0  | 441,134,805         | 6,102,938,109                      | 0  | -78,624,854                     | -86,301,754                                     | -726,418,838   | 8,475,895,481    |

**CORPORATIVO GBM,  
INFORME SOBRE RESULTADOS Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 30  
DE SEPTIEMBRE DE 2020**

Estimados accionistas,

Los mercados globales mantuvieron una tendencia positiva durante todo el tercer trimestre; la continuidad del estímulo monetario y expectativas de mayor estímulo fiscal aunado a sorpresas económicas y corporativas sobre un entorno de expectativas muy bajas, más que compensaron el impacto negativo de la pandemia sobre la economía global.

Cabe mencionar que el optimismo de los inversores comenzó a moderarse durante el mes de septiembre, tras comenzar a cuestionar el ritmo de recuperación que se avecina, el cual dependerá del desarrollo de una vacuna, su producción masiva y posterior distribución en todo el mundo; así como de rondas incrementales de estímulo, la aprobación de un paquete fiscal adicional en Estados Unidos, y acaparando la mayor atención del mercado la elección presidencial a celebrarse el próximo fin de semana.

La Bolsa Mexicana se mantuvo lateral durante el trimestre cerrando en 37,458 unidades, el peso recuperando 3.8% durante el periodo. El índice de Precios y Cotizaciones se mantiene rezagado contra sus pares internacionales debido a la falta de estímulos y la ausencia de catalizadores de corto plazo. En cuanto al peso, la disciplina fiscal y tasas reales aun positivas respaldan el desempeño de la moneda.

En ese contexto, Banco de México redujo la tasa de referencia en 75 puntos base a lo largo del trimestre para cerrar en 4.25%, 3 puntos por debajo del nivel observado hace un año y superior al nivel de tasas de pares internacionales. Habiendo dicho esto, la inflación se ha mantenido por arriba del 4% en los últimos meses, reduciendo el margen de maniobra del banco central para seguir bajando tasas de manera agresiva.

Los mercados de renta fija se mostraron estables en el trimestre, la emisión de bonos corporativos cobrando relevancia en el período. El bono de 10 años de Pemex se apreció fuertemente hacia niveles de 6.98% a finales de agosto, regresando a niveles de 8.33% tras la debilidad observada en los precios de petróleo ante una recuperación incipiente.

El gobierno mexicano mantuvo su postura de austeridad, brindando pocos estímulos fiscales comparado con sus pares en línea con su postura política y ante una limitada flexibilidad resultado del desempeño económico del país, su repercusión en las finanzas públicas, así como la perspectiva negativa que mantenemos frente a las calificadoras donde el nivel de endeudamiento juega un papel primordial.

La Secretaría de Hacienda anunció el presupuesto 2021 que contempla un crecimiento del PIB del 4.6%, con un superávit primario del 0.0%, ingreso sin cambio respecto a este año y una ligera caída del gasto, que debería traducirse en una deuda al PIB del 53.7%. Los desafíos del próximo año incluyen alcanzar un ritmo saludable de recuperación en medio de la caída de los ingresos no tributarios, como resultado del agotamiento del fondo para días de lluvia y las expectativas optimistas de producción de petróleo (1,85 Mbd).

Se espera que el clamor político se intensifique en los próximos meses, antes de las elecciones de mitad de período que se celebrarán el próximo verano en un contexto desafiante derivado de la pandemia.

El presidente de México se reunió con su homólogo estadounidense luego de la aprobación del T-MEC en lo que fue la primera visita internacional del presidente en su mandato. Al evento lo acompañaron miembros del gabinete junto con empresarios mexicanos, ratificando la relevancia y oportunidades que se derivan del renovado acuerdo comercial. Este es el catalizador más relevante para el desarrollo del país en el mediano plazo; la oportunidad de recuperar participación en las cadenas de suministro del continente, con la capacidad de integrarnos hacia productos de mayor valor agregado.

No obstante, el diálogo entre el sector privado y el gobierno avanza lentamente a pesar del débil escenario económico que enfrentamos. Recientemente se anunció el tan esperado Plan de Infraestructura, el cual en esta primera fase incluye inversiones por \$12 billones de dólares en 39 proyectos. El anuncio es positivo, a pesar de que el monto anunciado es menor en comparación con propuestas anteriores.

En otros temas, la propuesta de reforma del sistema de pensiones fue bien vista por el mercado, dando certeza a un tema pendiente en la agenda del gobierno. Dicha propuesta fomenta el crecimiento ordenado del sistema de pensiones y los mercados en los que operan, la carga impositiva incremental sobre las empresas produciéndose de forma paulatina.

Pasando a las empresas, los resultados corporativos del segundo trimestre superaron las bajas expectativas, mostrando caídas de solo un dígito en los ingresos y el EBITDA, lo cual es razonable en las circunstancias actuales. Los resultados hasta ahora conocidos de este tercer trimestre también han superado expectativas, prueba fehaciente de la solidez del grueso de las empresas mexicanas listadas en bolsa, cuyas valuaciones presentes ofrecen una oportunidad de inversión atractiva, previa reactivación del crecimiento económico del país.

Antes de entrar en los resultados de la compañía, me gustaría destacar los esfuerzos que hemos realizado durante los últimos años para digitalizar nuestros equipos, áreas de negocio, procesos y productos. El entorno actual ha acelerado dicho proceso, y las bases sentadas en años recientes demostrando haber sido la apuesta correcta. Más del 90% de nuestros colaboradores continúa trabajando de manera remota como lo ha hecho desde el inicio de la pandemia; la productividad no viéndose afectada.

Las comisiones de intermediación y finanzas corporativas registraron ingresos por 180 millones de pesos en el periodo, sin cambio respecto al trimestre inmediato anterior y 30% por arriba del año pasado, ayudado por un verano atípico resultado de la pandemia y el crecimiento acelerado de cuentas

gracias a los esfuerzos de digitalización antes mencionados. Durante el trimestre, la operación local cayó 18% mientras que el monto operado en el SIC continuó creciendo de manera acelerada, aumentando 46% en el trimestre. Con estos volúmenes de operación, GBM mantuvo su liderazgo en la operación local con un 12.6% de participación de mercado, creciendo más rápido en el área internacional que el mercado.

En lo que concierne al ingreso por sociedades de inversión, comisiones por administración, desempeño de cuentas discretionales y vehículos de capital privado, durante el trimestre se alcanzaron 178 millones de pesos, cifra 2% arriba del resultado de hace un año y consistente a lo observado en trimestres anteriores, a pesar del mucho más complejo entorno para la inversión local y global.

La Administradora de Fondos cerró al final de septiembre con 73,976 millones de pesos, mostrando un decremento del 9.4% respecto al cierre del año pasado. La preferencia por activos de renta fija sobre aquellos de renta variable, así como la búsqueda de mayor diversificación internacional, prevalece en el entorno actual, contrario a nuestra mezcla de activos donde prepondera la renta variable local.

Respecto a nuestro portafolio de inversión, el desempeño del mercado de dinero fue favorable, obteniendo ganancias por 24 millones de pesos; cifra inferior a los 39 millones de pesos obtenidos hace un año. Respecto al mercado de capitales, registramos ganancias por 129 millones tras la revaluación de nuestro portafolio el cual sigue castigado por el complejo entorno local e internacional.

El buen desempeño operativo y el fuerte control de gastos los cuales se redujeron 12.2% año a año, llevaron al grupo a registrar una ganancia de 71 millones en el trimestre, resultado muy favorable dado el entorno presente.

El capital contable ascendió a \$8,475 millones. La participación de las entidades que conforman dicho capital es la siguiente:

| Entidad              | 3er Trimestre 2020<br>(cifras en millones de pesos) |
|----------------------|---|
| Corporativo          | 8,475   |
| Casa de Bolsa        | 957   |
| GBM Asset Management | 413   |
| Fomenta              | 141   |
| Portfolio Investment | 357   |
| GBM Capital          | 185   |
| GBM Ventures         | 1,290   |
| <b>Consolidado</b>   | <b>8,475</b>  |

Mantenemos un índice de liquidez (Activo Total/Pasivo Circulante) de 1.9 veces, por arriba del 1.8 veces observado hace un año.

**Diego J. Ramos González de Castilla**  
**Presidente y Director General**

## Actividad y entorno regulatorio

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

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

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

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

Los activos consolidados del Corporativo al 30 de septiembre de 2020 corresponden principalmente a la misma Entidad y su subsidiaria Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa por consiguiente, la información financiera consolidada se preparó con base en los criterios contables para Casas de Bolsa, establecidos por la Comisión.

## Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 30 de septiembre de 2020 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

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

## Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV.

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

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

BALANCE GENERAL INDIVIDUAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

|   |          | CUENTAS DE ORDEN  |              |
|---|----------|---|--------------|
| <b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>                       |          | <b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>  |              |
| <b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>                              |          | <b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>   |              |
| Bancos de clientes  | -        |   | -            |
| Dividendos cobrados de clientes                                 | -        |   |              |
| Intereses cobrados de clientes                                  | -        |   |              |
| Liquidación de operaciones de clientes                          | -        | <b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>                                     |              |
| Premios cobrados de clientes                                    | -        | Efectivo administrado en fideicomiso  | -            |
| Liquidaciones con divisas de clientes                           | -        | Deuda gubernamental   | -            |
| Cuentas de margen   | -        | Deuda bancaria  | -            |
| Otras cuentas corrientes  | -        | Otros títulos de deuda  | -            |
|   |          | Instrumentos de patrimonio neto   | -            |
|   |          | Otros   | -            |
| <b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>                                  |          |   |              |
| Valores de clientes recibidos en custodia                       | -        |   |              |
| Valores de clientes en el extranjero                            | -        |   |              |
|   | -        | <b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD</b> |              |
| <b>OPERACIONES DE ADMINISTRACION</b>                            |          | Deuda gubernamental   | -            |
| Operaciones de reporto por cuenta de clientes                   | -        | Deuda bancaria  | -            |
| Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes       | -        | Otros títulos de deuda  | -            |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes        | -        | Instrumentos de patrimonio neto   | -            |
| Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes       | -        | Otros   | -            |
|   |          |   |              |
| <b>OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS</b>                       |          | Otras cuentas de registro   | 4,223        |
| De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional) | -        |   |              |
| De opciones   | -        |   |              |
| De swaps  | -        |   |              |
| De paquetes de instrumentos derivados de clientes               | -        |   |              |
|   |          |   |              |
| <b>OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS</b>                        |          |   |              |
| De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional) | -        |   |              |
| De opciones   | -        |   |              |
| De swaps  | -        |   |              |
| De paquetes de instrumentos derivados de clientes               | -        |   |              |
|   |          |   |              |
| <b>FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS</b>                               |          |   |              |
| Fideicomisos administrados                                      | -        |   |              |
|   |          |   |              |
| <b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>                           | <b>-</b> | <b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>  | <b>4,223</b> |

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras en millones de pesos)

| ACTIVO  |               | PASIVO Y CAPITAL  |               |
|---|---------------|---|---------------|
| Disponibilidades  | 46            | <b>Pasivos bursátiles</b>   | 3,203         |
| Cuentas de margen (derivados)                             | -             | <b>Préstamos bancarios y de otros organismos</b>  |               |
| Inversiones en valores                                    |               | De corto plazo  | 841           |
| Títulos para negociar                                     | 8,342         | De largo plazo  | -             |
| Títulos disponibles para la venta                         | -             | Acreeedores por reporto   | -             |
| Títulos conservados a vencimiento                         | -             | Préstamo de valores   | -             |
| <b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>                | <b>8,342</b>  | <b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>   |               |
| Préstamo de valores                                       | -             | Reportos (saldo acreedor)   | -             |
| Derivados   |               | Préstamo de valores   | 555           |
| Con fines de negociación                                  | -             | <b>Derivados</b>  |               |
| Con fines de cobertura                                    | -             | Con fines de negociación  | 141           |
| Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros | -             | Con fines de cobertura  | -             |
| Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización  | -             | <b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>                                  | <b>-</b>      |
| Cuentas por cobrar (neto)                                 | 151           | <b>Obligaciones en operaciones de bursatilización</b>   | <b>-</b>      |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)                     | 55            | <b>Otras cuentas por pagar</b>  |               |
| Inversiones permanentes                                   | 4,525         | Impuestos a la utilidad por pagar   | 24            |
| Impuestos y PTU diferidos (neto)                          | -             | Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar  | -             |
| Otros activos   |               | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas | -             |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles         | 4             | Acreeedores por liquidación de operaciones  | 20            |
| Otros activos a corto y largo plazo                       | 687           | Acreeedores por cuentas de margen   | -             |
|   | 691           | Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo   | -             |
|   |               | Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar  | 35            |
|   |               | <b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>   | <b>-</b>      |
|   |               | <b>Impuestos y PTU diferidos (neto)</b>   | <b>515</b>    |
|   |               | <b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>  | <b>-</b>      |
|   |               | <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>5,334</b>  |
|   |               | <b>Capital Contable</b>   |               |
|   |               | <b>Capital Contribuido</b>  |               |
|   |               | 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  | -             |
|   |               | <b>Capital Ganado</b>   |               |
|   |               | Reservas de capital   | 441           |
|   |               | Resultado de ejercicios anteriores  | 6,103         |
|   |               | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta                                      | -             |
|   |               | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo                        | -             |
|   |               | Efecto acumulado por conversión   | (79)          |
|   |               | Ajustes por obligaciones laborales al retiro  | (86)          |
|   |               | Resultado neto  | (726)         |
|   |               | <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>   | <b>8,476</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                       | <b>13,810</b> | <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>  | <b>13,810</b> |

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

**ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL**

**DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras en millones de pesos)

|  |         |                |
|--|---------|----------------|
| Comisiones y tarifas cobradas  | (1)     |                |
| Comisiones y tarifas pagadas   | 33      |                |
| Ingresos por asesoría financiera   | -       | (34)           |
| <b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>   |         | <b>(34)</b>    |
| Utilidad por compraventa   | 507     |                |
| Pérdida por compraventa  | 178     |                |
| Ingresos por intereses   | 13      |                |
| Gastos por intereses   | 250     |                |
| Resultado por valuación a valor razonable                                    | (1,175) |                |
| Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación) | -       |                |
| <b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>                                  |         | <b>(1,083)</b> |
| Otros ingresos (egresos) de la operación                                     | (27)    |                |
| Gastos de administración y promoción   | 38      | (65)           |
| <b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>   |         | <b>(1,182)</b> |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas    |         | 183            |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>                            |         | <b>(999)</b>   |
| Impuestos a la utilidad causados   | 13      |                |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos)                                    | 286     | 273            |
| <b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>                         |         | <b>(726)</b>   |
| Operaciones discontinuadas   |         | -              |
| <b>RESULTADO NETO</b>  |         | <b>(726)</b>   |
| Interés minoritario  |         | -              |
| <b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>  |         | <b>(726)</b>   |

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras en millones de pesos)

**C U E N T A S   D E   O R D E N**

**OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS**

**CLIENTES CUENTAS CORRIENTES**

|  |          |  |
|--|----------|--|
| Bancos de clientes                     | 162      |  |
| Dividendos cobrados de clientes        | 0        |  |
| Intereses cobrados de clientes         | 1        |  |
| Liquidación de operaciones de clientes | (388)    |  |
| Premios cobrados de clientes           | 1        |  |
| Liquidaciones con divisas de clientes  | (196)    |  |
| Cuentas de margen                      | 0        |  |
| Otras cuentas corrientes               | 0        |  |
|  | <u>0</u> |  |

**OPERACIONES EN CUSTODIA**

|   |          |         |
|---|----------|---------|
| Valores de clientes recibidos en custodia | 504,400  |         |
| Valores de clientes en el extranjero      | 0        |         |
|   | <u>0</u> | 504,400 |

**OPERACIONES DE ADMINISTRACION**

|   |               |         |
|---|---------------|---------|
| Operaciones por administración de activos                 | 73,976        |         |
| Operaciones de reporto por cuenta de clientes             | 27,086        |         |
| Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes | 2,358         |         |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes  | 21,786        |         |
| Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes | 11,515        |         |
|   | <u>11,515</u> | 136,721 |

**OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS**

|  |          |     |
|--|----------|-----|
| De futuros y contratos adelantados de clientes<br>(monto notional) | 262      |     |
| De opciones  | 0        |     |
| De swaps   | 0        |     |
| De paquetes de instrumentos derivados de clientes                  | 0        |     |
|  | <u>0</u> | 262 |

**OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS**

|  |          |     |
|--|----------|-----|
| De futuros y contratos adelantados de clientes<br>(monto notional) | 673      |     |
| De opciones  | 9        |     |
| De swaps   | 0        |     |
| De paquetes de instrumentos derivados de clientes                  | 0        |     |
|  | <u>0</u> | 682 |

**FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS**

|                            |               |        |
|----------------------------|---------------|--------|
| Fideicomisos administrados | 69,202        |        |
|                            | <u>69,202</u> | 69,202 |

**TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS**

**OPERACIONES POR CUENTA PROPIA**

**ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

0

**COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD**

|                                      |          |        |
|--------------------------------------|----------|--------|
| Efectivo administrado en fideicomiso | 0        |        |
| Deuda gubernamental                  | 11,601   |        |
| Deuda bancaria                       | 0        |        |
| Otros títulos de deuda               | 0        |        |
| Instrumentos de patrimonio neto      | 1,263    |        |
| Otros                                | 0        |        |
|                                      | <u>0</u> | 12,864 |

**COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS  
EN GARANTIA POR LA ENTIDAD**

|                                 |          |        |
|---------------------------------|----------|--------|
| Deuda gubernamental             | 11,601   |        |
| Deuda bancaria                  | 0        |        |
| Otros títulos de deuda          | 0        |        |
| Instrumentos de patrimonio neto | 1,258    |        |
| Otros                           | 0        |        |
|                                 | <u>0</u> | 12,859 |

Otras cuentas de registro 10,702

**TOTALES POR CUENTA PROPIA**

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras en millones de pesos)

| ACTIVO   |                | PASIVO Y CAPITAL  |                    |
|--|----------------|---|--------------------|
| Disponibilidades   | 457            | <b>Pasivos bursátiles</b>   | 3,203              |
| <b>Cuentas de margen (derivados)</b>                             | 0              | <b>Préstamos bancarios y de otros organismos</b>  |                    |
| <b>Inversiones en valores</b>                                    |                | De corto plazo  | 841                |
| Títulos para negociar  | 14,889         | De largo plazo  | <u>0</u> 841       |
| Títulos disponibles para la venta                                | 0              | Acreeedores por reporto   | 4,305              |
| Títulos conservados a vencimiento                                | <u>0</u>       | Préstamo de valores   | 1                  |
| <b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>                       | 0              | <b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>   |                    |
| <b>Préstamo de valores</b>                                       | 1              | Reportos (saldo acreedor)   | 0                  |
| <b>Derivados</b>   |                | Préstamo de valores   | <u>2,030</u> 2,030 |
| Con fines de negociación   | 0              | <b>Derivados</b>  |                    |
| Con fines de cobertura   | <u>0</u>       | Con fines de negociación  | 196                |
| <b>Cartera de crédito Neta</b>                                   |                | Con fines de cobertura  | <u>0</u> 196       |
| Cartera de credito vigente                                       |                | <b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>                                  | 0                  |
| Creditos comerciales   |                | <b>Obligaciones en operaciones de bursatilización</b>   | 0                  |
| Actividad empresarial o comercial                                | 75             | <b>Otras cuentas por pagar</b>  |                    |
| 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                                | (3)            | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas | 0                  |
| Estimacion preventiva para riesgos crediticios                   | <u>0</u>       | Acreeedores por liquidación de operaciones  | 831                |
| <b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b> | 0              | Acreeedores por cuentas de margen   | 0                  |
| <b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>  | 0              | Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo   | 0                  |
| <b>Cuentas por cobrar (neto)</b>                                 | 1,822          | Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar  | <u>614</u> 1,446   |
| <b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>                     | 105            | <b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>   | 0                  |
| <b>Inversiones permanentes</b>                                   | 2,656          | <b>Impuestos y PTU diferidos (neto)</b>   | 266                |
| <b>Impuestos y PTU diferidos (neto)</b>                          | 0              | <b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>  | <u>0</u>           |
| <b>Otros activos</b>   |                | <b>TOTAL PASIVO</b>   | <u>12,288</u>      |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles                | 65             | <b>Capital Contable</b>   |                    |
| Otros activos a corto y largo plazo                              | <u>697</u> 762 | <b>Capital Contribuido</b>  |                    |
|  |                | 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> 2,823     |
|  |                | <b>Capital Ganado</b>   |                    |
|  |                | Reservas de capital   | 441                |
|  |                | Resultado de ejercicios anteriores  | 6,103              |
|  |                | Otras partidas de Capital   | 0                  |
|  |                | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo                        | 0                  |
|  |                | Efecto acumulado por conversión   | (79)               |
|  |                | Ajustes por obligaciones laborales al retiro  | (86)               |
|  |                | Resultado neto  | <u>(726)</u> 5,653 |
|  |                | Interés minoritario   | 0                  |
|  |                | <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>   | <u>8,476</u>       |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <u>20,764</u>  | <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>  | <u>20,764</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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras en millones de pesos)

|  |         |                |
|--|---------|----------------|
| Comisiones y tarifas cobradas  | 1,154   |                |
| Comisiones y tarifas pagadas   | 317     |                |
| Ingresos por asesoría financiera   | -       | 837            |
| <b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>   |         | <b>837</b>     |
| Utilidad por compraventa   | 595     |                |
| Pérdida por compraventa  | 464     |                |
| Ingresos por intereses   | 941     |                |
| Gastos por intereses   | 994     |                |
| Resultado por valuación a valor razonable                                    | (1,164) |                |
| Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación) | -       |                |
| <b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>                                  |         | <b>(1,086)</b> |
| Otros ingresos (egresos) de la operación                                     | 133     |                |
| Gastos de administración y promoción   | 1,020   | (887)          |
| <b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>   |         | <b>(1,136)</b> |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas    |         | 130            |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>                            |         | <b>(1,006)</b> |
| Impuestos a la utilidad causados   | 45      |                |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos)                                    | 325     | 280            |
| <b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>                         |         | <b>(726)</b>   |
| Operaciones discontinuadas   |         | -              |
| <b>RESULTADO NETO</b>  |         | <b>(726)</b>   |
| Interés minoritario  |         | -              |
| <b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>  |         | <b>(726)</b>   |

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras en millones de pesos)

|  |            |              |
|--|------------|--------------|
| <b>Resultado neto</b>  |            | <b>(726)</b> |
| <b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>   |            |              |
| Pérdidas por Deterioro o Efecto por Reversión del Deterioro Asociados a Actividades de Inversión               | -          |              |
| Depreciaciones y amortizaciones inmuebles, mobiliario y equipo   | 14         |              |
| Amortizaciones de Activos Intangibles  | 7          |              |
| Provisiones  | 98         |              |
| Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos   | (280)      |              |
| Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas                                      | (130)      |              |
| Operaciones Discontinuas   | -          |              |
| Valuación no realizada   | -          |              |
| Intereses de cartera devengados  | -          |              |
| Otros  | -          | <b>(291)</b> |
| <b>Actividades de operación</b>  |            |              |
| Cambio en cuentas de margen  | 90         |              |
| Cambio en inversiones en valores   | 2,911      |              |
| Cambio en deudores por reporte   | -          |              |
| Cambio en préstamo de valores (activo)   | -          |              |
| Cambio en cartera de crédito   | 7          |              |
| Cambio en derivados (activo)   | 170        |              |
| Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización   | -          |              |
| Cambio en otros activos operativos   | (479)      |              |
| Cambio en pasivos bursátiles   | (5)        |              |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos   | (185)      |              |
| Cambio en acreedores por reporte   | (555)      |              |
| Cambio en préstamo de valores (pasivo)   | (1)        |              |
| Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía   | (1,754)    |              |
| Cambio en derivados (pasivo)   | -          |              |
| Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización   | -          |              |
| Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo  | -          |              |
| Cambio en otros pasivos operativos   | (138)      |              |
| Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)          | -          |              |
| Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)  | -          |              |
| Pago de Impuestos a la Utilidad  | (2)        |              |
| Otros  | -          | <b>59</b>    |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>  |            |              |
| <b>Actividades de inversión</b>  |            |              |
| Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo   | -          |              |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo  | -          |              |
| Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas   | -          |              |
| Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas  | (202)      |              |
| Cobros por disposición de otras inversiones permanentes  | -          |              |
| Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes   | -          |              |
| Cobros de dividendos en efectivo   | -          |              |
| Pagos por adquisición de activos intangibles   | 235        |              |
| Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta                                  | -          |              |
| Cobros por disposición de otros activos de larga duración  | -          |              |
| Pagos por adquisición de otros activos de larga duración   | -          |              |
| Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | -          |              |
| Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)  | -          |              |
| Otros  | -          | <b>33</b>    |
| <b>Actividades de financiamiento</b>   |            |              |
| Cobros por emisión de acciones   | (3)        |              |
| Pagos por reembolsos de capital social   | 1,003      |              |
| Pagos de dividendos en efectivo  | 0          |              |
| Pagos asociados a la recompra de acciones propias  | -          |              |
| Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital                              | -          |              |
| Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital                                     | -          |              |
| Otros  | -          | <b>1,000</b> |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>   |            |              |
| Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo   | <b>74</b>  |              |
| Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo  | 47         |              |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo  | 336        |              |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo   | <b>457</b> |              |

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras en millones de pesos)

| Concepto   | Capital contribuido |                            | Capital ganado      |                                    |                                 |  |                |                               | Total capital contable |     |   |       |
|--|---------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|----------------|-------------------------------|------------------------|-----|---|-------|
|  | Capital social      | Prima en venta de acciones | Reservas de capital | Resultado de ejercicios anteriores | Efecto acumulado por conversión | Ajustes por obligaciones laborales al retiro | Resultado neto | Participacion no controladora |                        |     |   |       |
| Saldo al 31 de diciembre 2019  | 1,788               | 34                         | 444                 | 6,287                              | -                               | 125  | -              | 86                            | -                      | 184 | - | 8,158 |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>          |                     |                            |                     |                                    |                                 |  |                |                               |                        |     |   |       |
| Suscripcion de acciones  | 220                 | 780                        | -                   | -                                  | -                               | -  | -              | -                             | -                      | -   | - | 1,000 |
| Reembolso de capital   | -                   | -                          | -                   | -                                  | -                               | -  | -              | -                             | -                      | -   | - | -     |
| Recompra de acciones   | -                   | -                          | -                   | -                                  | -                               | -  | -              | -                             | -                      | -   | - | -     |
| Capitalizacion de utilidades   | 79                  | 78                         | 3                   | -                                  | -                               | -  | -              | -                             | -                      | -   | - | 2     |
| Constitucion de reservas   | -                   | -                          | -                   | -                                  | -                               | -  | -              | -                             | -                      | -   | - | -     |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores           | -                   | -                          | -                   | 184                                | -                               | -  | -              | -                             | -                      | 184 | - | -     |
| Pago de dividendos   | -                   | -                          | -                   | -                                  | -                               | -  | -              | -                             | -                      | -   | - | -     |
| Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas       | 299                 | 702                        | 3                   | 184                                | -                               | -  | -              | -                             | -                      | 184 | - | 998   |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>    |                     |                            |                     |                                    |                                 |  |                |                               |                        |     |   |       |
| Utilidad integral  | -                   | -                          | -                   | -                                  | -                               | -  | -              | -                             | -                      | -   | - | -     |
| Resultado neto   | -                   | -                          | -                   | -                                  | -                               | -  | -              | -                             | -                      | 726 | - | 726   |
| Resultado por valuacion de titulos disponibles para la venta               | -                   | -                          | -                   | -                                  | -                               | -  | -              | -                             | -                      | -   | - | -     |
| Resultado por valuacion de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | -                   | -                          | -                   | -                                  | -                               | -  | -              | -                             | -                      | -   | - | -     |
| Efecto acumulado por conversion  | -                   | -                          | -                   | -                                  | 47                              | -  | -              | -                             | -                      | -   | - | 47    |
| Ajustes por obligaciones laborales al retiro                               | -                   | -                          | -                   | -                                  | -                               | -  | -              | -                             | -                      | -   | - | -     |
| Resultado por interés minoritario  | -                   | -                          | -                   | -                                  | -                               | -  | -              | -                             | -                      | -   | - | -     |
| Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral | -                   | -                          | -                   | -                                  | 47                              | -  | -              | -                             | -                      | 726 | - | 679   |
| Saldo al 30 de septiembre 2020   | 2,087               | 736                        | 441                 | 6,103                              | -                               | 78   | -              | 86                            | -                      | 726 | - | 8,476 |

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

## Estados financieros comparativos año con año

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

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

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

## Indicadores Financieros

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

SOLVENCIA= Activo Total/Pasivo Total

LIQUIDEZ= Activo Circulante /Pasivo Circulante

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

ROE=Resultado Neto/ Capital Contable

ROA= Resultado Neto/Activos productivos

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

Los indicadores financieros del Corporativo en general se mantienen en niveles positivos, el índice de retorno sobre activos (ROA) tuvo un incremento de 171 puntos base durante el 3T2020 con relación al 4T2019, debido al incremento de los activos productivos. Asimismo, el índice sobre retorno del patrimonio (ROE) indica un incremento durante el 3T2020 de 1,404 puntos base con respecto al 4T2019.

## Principales políticas contables

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

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

### **Consolidación de estados financieros**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Nuevos pronunciamientos contables**

NIF emitidas por el CINIF aplicables al Corporativo

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

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

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

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

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

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

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

Se han emitido las siguientes NIF:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Inversiones en valores

Al cierre del 3T2020 las inversiones en valores se ubicaron en \$14,889 mostrando un decremento por \$1,698; 10.24% menos en comparación con el 3T2019. En ambos periodos la concentración de la posición de la cartera es en instrumentos de patrimonio.

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

En resultados se registró utilidad por compraventa neta por \$131, intereses pagados netos por \$(53) y el resultado por valuación fue por \$(1,164), con ello se acumularon ganancias por operaciones de títulos para negociar por \$254.

## 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 negativa de \$1,041 lo que equivaldría a un decremento del 19.47% en el 3T2020 con respecto al 3T2019 al cerrar en \$4,305.

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

Los intereses a favor reconocidos en resultados al 3T2020 ascendieron a \$890 en tanto los intereses pagados fueron por \$699.

## Cartera de crédito

La cartera de crédito neta presentó en el 3T2020 un decremento de 77.29%, es decir, \$245 menos en relación con el 3T2019 al ubicarse en \$72. Un porcentaje significativo de los créditos otorgados por Fomenta GBM (subsidiaria de la Entidad) cuentan con garantías.

| Concepto                          | 2020      |           |           | 2019      |            |            |            |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
|                                   | 3T        | 2T        | 1T        | 4T        | 3T         | 2T         | 1T         |
| <b>Cartera de Crédito</b>         |           |           |           |           |            |            |            |
| Cartera de crédito vigente        |           |           |           |           |            |            |            |
| Créditos comerciales              |           |           |           |           |            |            |            |
| Actividad empresarial o comercial | 72        | 91        | 99        | 79        | 317        | 347        | 343        |
| <b>Total</b>                      | <b>72</b> | <b>91</b> | <b>99</b> | <b>79</b> | <b>317</b> | <b>347</b> | <b>343</b> |

Al 3T2020 se registraron en resultados ingresos por intereses generados por la cartera de crédito por \$15.

## Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 3T2020 los instrumentos financieros derivados en su posición activa disminuyeron en \$1,663 respecto al 3T2019, un decremento del 50%, y la posición pasiva disminuyó \$1,550, un 45.47% menos en comparación al 3T2019. La posición se concentró en instrumentos derivados Swaps, la integración es la siguiente:

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

En resultados por operaciones con derivados se registró una pérdida de \$111 por concepto de compraventa y la pérdida por valuación a valor razonable fue por \$223.

## Cuentas por cobrar (neto)

Al cierre del 3T2020 las cuentas por cobrar registraron un aumento por \$350 en relación con el 3T2019, es decir, 23.78% más, integrándose de la siguiente manera:

| Concepto   | 2020         |              |              | 2019         |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 3T           | 2T           | 1T           | 4T           | 3T           | 2T           | 1T           |
| <b>Cuentas por cobrar</b>                            |              |              |              |              |              |              |              |
| <b>Deudores por liquidación de operaciones</b>       | <b>876</b>   | <b>970</b>   | <b>476</b>   | <b>561</b>   | <b>591</b>   | <b>1,041</b> | <b>1,679</b> |
| Inversiones en valores                               | 803          | 781          | 424          | 525          | 554          | 815          | 1,184        |
| Derivados  | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Compraventa de divisas                               | 73           | 189          | 52           | 36           | 37           | 226          | 495          |
| <b>Deudores diversos</b>                             | <b>946</b>   | <b>1,014</b> | <b>900</b>   | <b>768</b>   | <b>881</b>   | <b>907</b>   | <b>809</b>   |
| Premios, comisiones y derechos por cobrar            | 3            | 3            | 3            | 2            | 2            | 2            | 3            |
| Deudores por Colaterales Otorgados en Efectivo       | 62           | 126          | 68           | 75           | 111          | 57           | 43           |
| Clientes cuenta corriente y margen                   | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables | 254          | 256          | 237          | 186          | 175          | 202          | 130          |
| Préstamos y otros adeudos del personal               | 41           | 42           | 43           | 43           | 44           | 46           | 47           |
| Otros deudores                                       | 586          | 587          | 549          | 462          | 549          | 600          | 586          |
| <b>Total</b>   | <b>1,822</b> | <b>1,984</b> | <b>1,376</b> | <b>1,329</b> | <b>1,472</b> | <b>1,948</b> | <b>2,488</b> |

## Inmuebles, mobiliario y equipo, (neto)

Al 3T2020 y 3T2019, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación, se integran como sigue:

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

Al 3T2020 se registró en resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones un gasto por \$21.

## Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes cerraron el 3T2020 en \$2,656 mostrando un incremento de \$470, es decir, 21.50% más con relación al 3T2019.

| Concepto                       | 2020         |              |              | 2019         |              |              |              |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                | 3T           | 2T           | 1T           | 4T           | 3T           | 2T           | 1T           |
| <b>Inversiones permanentes</b> |              |              |              |              |              |              |              |
| Sociedades de Inversión        | 68           | 68           | 68           | 68           | 68           | 68           | 68           |
| Otras                          | 2,588        | 2,472        | 2,556        | 2,256        | 2,118        | 1,908        | 1,781        |
| <b>Total</b>                   | <b>2,656</b> | <b>2,540</b> | <b>2,624</b> | <b>2,324</b> | <b>2,186</b> | <b>1,976</b> | <b>1,849</b> |

## Otros activos

A continuación, se integra el rubro de otros activos al 3T de 2020 y 2019:

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

En el 3T2020 el rubro de Otros Activos tuvo un incremento de \$65, es decir, 9.32% más con relación al 3T2019.

## Pasivos bursátiles

Al 3T2020 el Corporativo mantiene vigentes emisiones de Certificados Bursátiles, cuya comparación con aquellas que se mantenían vigentes durante el mismo periodo del ejercicio anterior se muestra a continuación:

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

En resultados al 3T2020 se registraron \$168 por concepto de pago de intereses por pasivos bursátiles. Para el 3T2019, se amortizaron anticipadamente los Certificados Bursátiles de clave GBM 15 y GBM 17.

## Otras cuentas por pagar

Al cierre del 3T2020 y 3T2019 los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

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

## 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 3T2020.

| Concepto                       | 2020          |                       |               |
|--------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|                                | Hasta un año  | De un año en adelante | Total         |
| <b>Activo</b>                  |               |                       |               |
| Disponibilidades               | 457           | -                     | 457           |
| Cuentas de margen (derivados)  | -             | -                     | -             |
| Títulos para negociar          | 14,889        | -                     | 14,889        |
| Deudores por reporto           | -             | -                     | -             |
| Préstamo de valores            | 1             | -                     | 1             |
| Derivados                      | -             | -                     | -             |
| Cartera de crédito             | 72            | -                     | 72            |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 1,343         | 479                   | 1,822         |
| <b>Total</b>                   | <b>16,762</b> | <b>479</b>            | <b>17,241</b> |

| Concepto  | 2020         |                |               |
|---|--------------|----------------|---------------|
|   | Hasta un año | De un año      | Total         |
| <b>Pasivo</b>   |              |                |               |
| Pasivos bursátiles                                    | -            | 3,203          | 3,203         |
| Acreedores por operaciones de reporto                 | 4,305        | -              | 4,305         |
| Préstamo de valores                                   | 1            | -              | 1             |
| Operaciones que representan un préstamo con colateral | 2,030        | -              | 2,030         |
| Derivados   | 196          | -              | 196           |
| Otras cuentas por pagar                               | 1,446        | 841            | 2,287         |
| <b>Total</b>  | <b>7,978</b> | <b>4,044</b>   | <b>12,022</b> |
| <b>Activos menos pasivos</b>                          | <b>8,784</b> | <b>(3,565)</b> | <b>5,219</b>  |

## 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 3T2020, ascienden a:

| Balance                     | 2020      | Resultados                  | 2020       |
|-----------------------------|-----------|-----------------------------|------------|
|                             | 3T        |                             | 3T         |
| Renta                       | 4         | Comisiones                  | 25         |
| Comisiones                  | 19        | Comisiones por colocación   | -          |
| Créditos otorgados          | -         | Rebates and cash equities   | 33         |
| Servicios de administración | 39        | Intereses                   | 3          |
|                             |           | Renta                       | 29         |
|                             |           | Servicios de administración | 360        |
| <b>Total</b>                | <b>62</b> | <b>Total</b>                | <b>450</b> |

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 3T2020, ascienden a \$409 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 3T2020 ascienden a \$82 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 3T2020.

| Información por segmentos                 | 2020               |                         |                |
|---|--------------------|-------------------------|----------------|
|   | Gestión de activos | Intermediación bursátil | Total          |
| Comisiones y tarifas (netas)              | 366                | 471                     | 837            |
| Resultado por compra-venta (neto)         | 314                | (183)                   | 131            |
| Ingreso- gastos por intereses (neto)      | (259)              | 206                     | (53)           |
| Resultado por valuación a valor razonable | (1,162)            | (2)                     | (1,164)        |
| Margen financiero por intermediación      | <b>(1,107)</b>     | <b>21</b>               | <b>(1,086)</b> |
| Otros ingresos (egresos) de la operación  | 133                | 0                       | 133            |
| Gastos de administración y promoción      | 1,020              | 0                       | 1,020          |
| <b>Resultado de la Operación</b>          | <b>(1,628)</b>     | <b>492</b>              | <b>(1,136)</b> |

## Comisiones y tarifas

Al 3T2020, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

| Concepto                                | 2020         |            |            |            | 2019         |            |            |            |            |  |
|---|--------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|------------|--|
|   | Acumulado    | 3T         | 2T         | 1T         | Acumulado    | 4T         | 3T         | 2T         | 1T         |  |
| <b>Comisiones y tarifas cobradas</b>    |              |            |            |            |              |            |            |            |            |  |
| Compraventa de valores                  | 370          | 117        | 124        | 129        | 321          | 80         | 87         | 79         | 75         |  |
| Actividades fiduciarias                 | 32           | 11         | 11         | 10         | 46           | 13         | 12         | 6          | 15         |  |
| Custodia o administración de bienes     | 11           | 4          | 3          | 4          | 17           | 4          | 4          | 5          | 4          |  |
| Intermediación financiera               | 274          | 97         | 104        | 73         | 263          | 62         | 64         | 74         | 63         |  |
| Operaciones con sociedades de inversión | 433          | 146        | 145        | 142        | 597          | 143        | 145        | 151        | 158        |  |
| Otras comisiones y tarifas cobradas     | 34           | 7          | 7          | 20         | 661          | 4          | 4          | 93         | 560        |  |
| <b>Total</b>                            | <b>1,154</b> | <b>382</b> | <b>394</b> | <b>378</b> | <b>1,905</b> | <b>306</b> | <b>316</b> | <b>408</b> | <b>875</b> |  |

| Concepto                            | 2020       |           |            |           | 2019       |           |           |           |           |  |
|-------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|
|                                     | Acumulado  | 3T        | 2T         | 1T        | Acumulado  | 4T        | 3T        | 2T        | 1T        |  |
| <b>Comisiones y tarifas pagadas</b> |            |           |            |           |            |           |           |           |           |  |
| Compraventa de valores              | 0          | 0         | 0          | 0         | 1          | 0         | 0         | 1         | 0         |  |
| Bolsas de Valores                   | 29         | 8         | 11         | 10        | 33         | 7         | 11        | 8         | 7         |  |
| Intermediarios financieros          | 151        | 44        | 74         | 33        | 128        | 27        | 29        | 37        | 35        |  |
| Indeval                             | 26         | 9         | 10         | 7         | 29         | 6         | 8         | 8         | 7         |  |
| Otras comisiones y tarifas pagadas  | 111        | 35        | 41         | 35        | 159        | 42        | 35        | 40        | 42        |  |
| <b>Total</b>                        | <b>317</b> | <b>96</b> | <b>136</b> | <b>85</b> | <b>350</b> | <b>82</b> | <b>83</b> | <b>94</b> | <b>91</b> |  |

## Resultados de operaciones con instrumentos financieros

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

| Concepto                                  | 2020           |            |             |                | 2019         |            |              |              |              |
|---|----------------|------------|-------------|----------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
|   | Acumulado      | 3T         | 2T          | 1T             | Acumulado    | 4T         | 3T           | 2T           | 1T           |
| Utilidad por compraventa                  | 595            | 171        | 160         | 264            | 714          | 76         | 469          | 111          | 58           |
| Pérdida por compraventa                   | 464            | 148        | 211         | 105            | 438          | 98         | 212          | 82           | 46           |
| Ingresos por intereses                    | 941            | 231        | 451         | 259            | 1,328        | 318        | 373          | 332          | 305          |
| Gastos por intereses                      | 994            | 259        | 351         | 384            | 1,581        | 398        | 431          | 387          | 365          |
| Resultado por valuación a valor razonable | (1,164)        | 128        | (118)       | (1,174)        | (514)        | 521        | (449)        | (311)        | (275)        |
| <b>Total</b>                              | <b>(1,086)</b> | <b>123</b> | <b>(69)</b> | <b>(1,140)</b> | <b>(491)</b> | <b>419</b> | <b>(250)</b> | <b>(337)</b> | <b>(323)</b> |

## Capital contable

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

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

La Entidad está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de las utilidades netas de cada período sean traspasadas a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% de su Capital Social. Al cierre del 3T2020 el importe de la reserva legal asciende a \$444 cifra que representa el 21.27% 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 3T2020, 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> |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| <b>Capital Social</b>          | \$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              |
|                                |                               |                   |                                 |
| <b>Acciones en Circulación</b> | 1,500,000,000                 |                   | 1,641,350,000                   |

## Contingencias

Al 30 de septiembre de 2020 el Corporativo no se encuentra involucrado en juicio o procedimiento legal alguno que pudiere representar un riesgo o un pasivo contingente significativo, ni en su caso, se espera un efecto importante en los estados financieros. Al 30 de septiembre de 2020 el Corporativo mantiene una reserva por contingencias legales por \$5,000,000 (cinco millones de pesos), lo cual, en la opinión de sus asesores contables, legales, fiscales y laborales, tanto internos como externos, se considera razonable.

### **Evento relevante 2020**

#### *Contingencia COVID-19*

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

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

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

El total del negocio de Corporativo GBM, se hace a través de las empresas financieras que lo componen y del cual es el dueño al 100%. Al ser estas empresas financieras, son consideradas como esenciales en la actividad económica el país, por lo que no han seguido abiertas y operando de manera continua. Al ser desde hace varios años, la propuesta de valor de GBM hacia el público inversionista 100% digital,

nuestra comunicación con nuestros clientes, su operación, así como la captación de nuevos, no se ha visto afectada, por lo que, al cierre del tercer trimestre de 2020, el negocio operativo no ha sido impactado por la Contingencia.

## *Efectos Financieros al balance por la Contingencia COVID-19*

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 el capital global asciende a \$842 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 34.35%, el cual se integra, principalmente, por partidas de capital y un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional del 23.29%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 3T2020.

## ***Requerimientos de capital por riesgo de mercado***

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

| RIESGO DE MERCADO   | Requerimiento de Capital |
|---|--------------------------|
| Operaciones en MN tasa de interés nominal   | 66                       |
| Operaciones con títulos de deuda en MN y cuya tasa de rendimiento se componga de una sobretasa y una tasa revisable | 1                        |
| Operaciones en UDIS así como en MN con tasa de interés real   | 6                        |
| Operaciones en ME con tasa de interés nominal   | 12                       |
| Operaciones con acciones o sobre acciones o con rendimiento referido a estas  | 27                       |
| <b>Total</b>  | <b>112</b>               |

## Requerimientos de capital por riesgo de crédito

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

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

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

## Calificación

Al 3T2020, las calificaciones asignadas a Corporativo por HR Ratings son las siguientes:

Fitch Ratings:

- Riesgo Contraparte Corto Plazo F1+ (mex) (5 de junio 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 (5 de junio 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](mailto:r.inversionistas@gbm.com.mx)