

GBM

INFORMACIÓN FINANCIERA

CUARTO TRIMESTRE 2019

CONTENIDO

Estados Financieros elaborados conforme a formato SIFIC de la BMV	3
Actividad y entorno regulatorio	13
Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV	15
Estados financieros comparativos año con año	23
Indicadores Financieros	26
Principales políticas contables	27
Notas a los estados financieros consolidados (cifras expresadas en millones de pesos)	32
Calificación	44
Cobertura de Análisis	44

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	22,785,090,279	20,888,792,553
10010000			Disponibilidades	336,015,673	370,210,658
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	89,781,971	68,092,405
10100000			Inversiones en valores	17,799,351,723	16,711,578,293
	10100100		Títulos para negociar	17,799,351,723	16,711,578,293
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporte	114,220	19,073,660
10200000			Préstamo de valores	1,716,385	1,566,858
10250000			Derivados	0	116,487,443
	10250100		Con fines de negociación	0	116,487,443
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0
10400000			Total de Cartera de Crédito Neto	79,315,593	351,859,453
10450000			Cartera de Crédito neta	79,315,593	351,859,453
10500000			Cartera de crédito vigente	82,406,079	354,949,939
	10500100		Créditos comerciales	82,406,079	354,949,939
		10500101	Actividad empresarial o comercial	82,406,079	354,949,939
		10500102	Entidades Financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			Cartera de Crédito Vencida	-3,090,486	-3,090,486
	10550100		Créditos vencidos comerciales	-3,090,486	-3,090,486
		10550101	Actividad empresarial o comercial	-3,090,486	-3,090,486
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	0	0
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
10650000			Derechos de cobro adquiridos (Neto)	0	0
10700000			Derechos de cobro adquiridos	0	0
10750000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0
10760000			Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)	0	0
10770000			Deudores por prima (neto)	0	0
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
10850000			Cuentas por Cobrar	1,328,726,441	1,150,288,002
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	126,327,834	161,925,720
11000000			Inversiones permanentes	2,324,049,450	1,717,293,511
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	0	0
11150000			Otros activos	699,690,989	220,416,550
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	132,098,508	208,029,659
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	567,592,481	12,386,891
20000000			Pasivo	14,629,558,859	12,305,368,470
20050000			Captación tradicional	3,208,630,903	3,210,556,875
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0
	20050200		Depósitos a plazo	3,208,630,903	3,210,556,875
		20050201	Del publico en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	3,208,630,903	3,210,556,875
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	0	0
20100000			Préstamos bancarios	1,026,066,006	66,005
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,026,066,006	66,005
	20100300		De largo plazo	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			Valores Asignados por Liquidar	0	0
20160000			Reservas técnicas	0	0
20200000			Acreedores por reporto	4,859,823,638	4,214,054,456
20250000			Préstamo de valores	1,735,547	1,419,183
20300000			Colaterales vendidos	3,783,760,258	3,162,198,876
	20300100		Reportos	0	0
	20300200		Préstamo de valores	3,783,760,258	3,162,198,876
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	26,376,364	0
	20350100		Con fines de negociación	26,376,364	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores	0	0
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	1,235,721,778	1,010,184,781
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	544,906	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	605,982,867	432,355,599
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	7,168,396	26,843,539
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	622,025,609	550,985,643
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	487,444,365	706,888,294
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	8,155,531,420	8,583,424,083
30050000			Capital contribuido	1,820,030,844	1,876,376,340
	30050100		Capital social	1,787,789,981	1,842,098,469
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	32,240,863	34,277,871
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	6,335,500,576	6,707,047,743
	30100100		Reservas de capital	444,321,974	444,321,974
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	6,287,083,287	6,568,598,806
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	-125,457,753	-126,556,071
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-86,301,754	-91,750,720
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	-184,488,083	-87,861,013
30030000			Participación no controladora	342,905	294,767
40000000			C U E N T A S D E O R D E N	621,920,646,098	701,971,830,401
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	589,539,846,451	668,343,435,902
41010000			Cientes cuentas corrientes	-53,543,475	-175,938,020
	41010100		Bancos de clientes	283,834,831	370,294,988
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	9,333,726	1,789,759
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	-357,246,435	-511,857,107
	41010500		Premios cobrados de clientes	2,368,601	1,899,711
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	8,165,802	-38,065,371
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	488,843,416,019	568,252,423,556
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	488,843,416,019	568,252,423,556
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		Operaciones por cuenta de clientes	100,749,973,907	100,266,950,366
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	22,580,576,223	21,886,062,916
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,058,875,520	3,342,707,836
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	18,281,697,808	17,727,187,360

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	9,086,068,589	8,908,189,872
	41030500		Operaciones de compra de derivados	444,378,424	472,936,620
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	444,378,424	470,936,620
		41030502	De opciones	0	2,000,000
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	756,496,080	1,326,574,000
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	756,001,080	1,325,716,000
		41030602	De opciones	495,000	858,000
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	46,541,881,263	46,603,291,762
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	32,380,799,647	33,628,394,499
42010000			Avales otorgados	0	0
42020000			Activos y pasivos contingentes	0	0
42030000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			Bienes en custodia o en administración	0	0
42050000			Compromisos crediticios	0	0
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	11,215,204,730	11,158,566,520
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	9,064,616,546	9,410,041,321
	42060300		Deuda bancaria	0	0
	42060400		Otros títulos de deuda	0	0
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	2,150,588,184	1,748,525,199
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	11,167,162,204	11,158,566,520
	42070100		Deuda gubernamental	9,064,616,546	9,410,041,321
	42070200		Deuda bancaria	0	0
	42070300		Otros	0	0
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	2,102,545,658	1,748,525,199
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			Depósito de bienes	0	0
42090000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	0	0
42100000			Garantías de recuperación por fianzas expedidas	0	0
42110000			Reclamaciones pagadas	0	0
42120000			Reclamaciones canceladas	0	0
42130000			Reclamaciones recuperadas	0	0
42140000			Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	0	0
42150000			Otras cuentas de registro	9,998,432,713	11,311,261,459

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

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

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2019**

ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD
 CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,319,588,644	1,441,459,927
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	1,573,275,846	1,648,957,183
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	0	0
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	-253,687,202	-207,497,256
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	-253,687,202	-207,497,256
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,905,063,056	1,612,893,716
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	350,194,290	406,542,337
50450000	Resultado por intermediación	-238,220,075	-371,032,719
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	63,017,915	278,732,075
50600000	Gastos de administración y promoción	1,399,437,934	1,439,105,839
50650000	Resultado de la operación	-273,458,530	-532,552,361
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	15,282,273	276,312,555
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	-258,176,257	-256,239,806
50850000	Impuestos a la utilidad causados	63,884,492	71,465,651
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	137,572,666	239,844,444
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	-184,488,083	-87,861,013
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	-184,488,083	-87,861,013
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	-184,488,083	-87,861,013

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	-184,488,083	-87,861,013
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	-31,242,871	-278,301,238
	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	23,147,329	20,828,470
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	33,152,043	75,998,695
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	1,428,204	69,562,945
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-73,688,174	-168,378,793
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-15,282,273	-276,312,555
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-21,689,566	-17,463,121
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-1,087,773,430	2,821,559,107
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	18,959,440	54,822,253
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	-149,527	1,674,161
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	142,863,807	19,067,794
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	272,543,860	1,042,657,644
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	0	0
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-589,180,735	1,264,314,717
	820103210000	Cambio en captación	-1,925,972	-1,000,572,042
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	1,026,000,001	-66,884,198
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	645,769,182	-1,752,039,282
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	316,364	-2,428,475
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	621,561,382	-304,055,341
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-15,289,082	-1,167,363,756
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-8,014,067	6,192,278
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,003,991,657	899,481,739
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	12,450,557	2,368,070
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-591,473,666	-206,559,564
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-28,000	-10,551,895
	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
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-579,051,109	-214,743,389
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	-56,345,496	-49,698,226
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-193,654,506	-456,767,804
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GBM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	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	5,497,105	13,208,286
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-244,502,897	-493,257,744
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	-35,293,303	-174,681,645
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	1,098,318	-34,215,223
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	370,210,658	579,107,526
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	336,015,673	370,210,658

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

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

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2019**

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
 FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total 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	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	1,842,098,469	0	34,277,871	0	444,321,974	6,568,598,806	0	0	-126,556,071	-91,750,720	-87,861,013	294,767	8,583,424,083
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	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	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	-87,861,013	0	0	0	0	87,861,013	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	-54,308,488	0	-2,037,008	0	0	-193,654,506	0	0	0	0	0	0	-250,000,002
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	-54,308,488	0	-2,037,008	0	0	-281,515,519	0	0	0	0	87,861,013	0	-250,000,002
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-184,488,083	0	-184,488,083
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	1,098,318	0	0	0	1,098,318
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,448,966	0	48,138	5,497,104
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	1,098,318	5,448,966	-184,488,083	48,138	-177,892,661
Saldo al final del periodo	1,787,789,981	0	32,240,863	0	444,321,974	6,287,083,287	0	0	-125,457,753	-86,301,754	-184,488,083	342,905	8,155,531,420

CORPORATIVO GBM, INFORME SOBRE RESULTADOS Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Estimados accionistas:

El cierre de 2019 estuvo marcado por niveles récord de los índices de los mercados globales. El buen desempeño de estos mercados estuvo impulsado principalmente, por un cambio abrupto en la política monetaria ejercida por la Reserva Federal de Estados Unidos y otros bancos centrales, así como por una marcada reducción en las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Con este entorno de alta liquidez, y relativa estabilidad internacional el índice S&P 500 cerró el año en 3,230 unidades, registrando un avance del 28.8%; nivel muy superior al crecimiento reportado por las utilidades de las empresas que lo conforman.

Hacia adelante, es necesaria una mejora sustantiva en el desempeño económico real de las empresas para que las valuaciones adquirieran una mayor justificación.

Por lo que respecta al mercado local, el año 2019 fue un año muy complicado para el mercado de capitales. Su desempeño fue el resultado de la pausa en el dinamismo del crecimiento económico; el cual a su vez, formó parte del proceso de entendimiento del cambio de administración gubernamental. Sin embargo, al término del primer año de esta nueva administración, es destacable el cumplimiento de la disciplina fiscal, así como el emprendimiento de la lucha contra la corrupción; y al mismo tiempo, se observó un freno importante en la inversión; como consecuencia de ello, una contracción en el crecimiento económico.

La Bolsa Mexicana de Valores cerró el año en 43,541 unidades acumulando un avance del 4.6%; desempeño muy inferior al observado por los índices de los mercados globales, en particular el de Estados Unidos. Asimismo, dicho desempeño se vio influenciado por el nivel de la tasa de interés libre de riesgo, marcado por la deuda soberana de México.

La paridad peso/dólar mostró, por las mismas razones, una apreciación a lo largo del año; siendo México uno de los países con mayores tasas de interés reales alrededor del mundo. Por otro lado, la ratificación del tratado comercial entre México, Estados Unidos y Canadá a finales de 2019, impactó de manera positiva el nivel cambiario.

En el mercado de deuda se observó que la tasa de interés de los bonos con vencimiento a 10 años emitidos en moneda local, concluyó el año en niveles del 6.90%; muy por debajo del 8.68% con el que cerró el 2018. Cabe recordar que Banxico redujo la tasa de referencia en 100 puntos base a lo largo del

año, siguiendo las políticas monetarias adoptadas por otros bancos centrales alrededor del mundo. Lo anterior fue posible también dado el comportamiento de la inflación observada en México.

El complejo entorno local se vio reflejado en nuestros resultados a lo largo del año. La valuación de nuestros activos de renta variable se vio particularmente afectada, entre otras cosas, por el alto nivel de incertidumbre que se apreció a lo largo de año. Sin embargo, es de destacar que el renglón operativo mantuvo un comportamiento estable acompañado por un buen desempeño de nuestros productos de capital privado.

Por lo que respecta a la división transaccional, la operatividad en el mercado mexicano reportó una caída del 16.9% con respecto al monto operado en el ejercicio anterior. Sin embargo, GBM mantuvo un mejor dinamismo observando una caída del 9.6%; reducción significativamente menor a la registrada por el mercado. Asimismo, nos mantuvimos como el operador con la mayor participación en el mercado accionario mexicano reportando un 11.3% de participación en el mercado.

El reconocimiento de la comisión por desempeño devengada por uno de nuestros vehículos de capital privado, que se encuentra a su vez soportado por un portafolio de inversiones en diversas empresas promovidas, contribuye a que la compañía alcanzara un total de 1,881 millones de pesos en las comisiones generadas; cifra que representa un 15.5% por arriba de lo generado en el ejercicio inmediato anterior. Del total de comisiones generadas en 2019, las provenientes de Finanzas Corporativas y las denominadas “transaccionales” alcanzaron 601 millones de pesos; así mismo, las comisiones por manejo y administración de nuestra familia de sociedades de inversión alcanzó 727 millones de pesos.

Los activos manejados por la Administradora de Activos GBM tuvieron una disminución de alrededor del 12% contra lo reportado en el 2018 y representa un movimiento contrario al 7% de crecimiento observado en la industria. De cualquier manera, GBM se mantiene como la novena operadora de fondos de inversión con una participación de mercado del 3.35%.

Por lo que se refiere al manejo de los recursos propios de la empresa, durante 2019 se obtuvo un rendimiento negativo del 1.4% que contrasta con el desempeño positivo de la Bolsa Mexicana de Valores del 4.5%.

Nuestros vehículos de inversión de capital privado mostraron un desempeño estable durante el ejercicio; aunque es de reconocer que el ritmo al que pudieran haberse llevado a cabo nuevas inversiones se ha disminuido considerablemente. El CKD, GBMICK12, se encuentra completamente invertido en ocho proyectos de infraestructura dentro de los sectores hidráulico, carretero y energético.

Asimismo, continua su periodo de desinversión habiendo concretado ya la primera venta de uno de sus activos.

El CKD, GBMESK16, se encuentra aún en periodo de inversión, por lo que los esfuerzos se concentran en el análisis de oportunidades, principalmente en el sector energético. A finales de 2018 e inicios del 2019 se logró concretar el cierre de un par de proyectos de generación eléctrica en los estados de Nuevo León y de Tamaulipas. Se espera que en el primer semestre de 2020 se encuentren ya en operación estabilizada.

GBM Digital por su parte, continúa posicionándose como líder en el mercado mexicano, impulsando nuestra visión de convertir a México en un país de inversionistas. Durante el año GBMhomebroker observó un crecimiento consistente; ampliando su base de clientes en un 20% y continuando la expansión de los activos bajo custodia y administración.

Los resultados globales de GBM durante el ejercicio de 2019 mostraron una caída del 5% con respecto al cierre de 2018. Con estas cifras el capital contable de la compañía se ubica en los 8,155 millones de pesos.

Finalmente, Corporativo GBM continúa comprometido con las áreas sociales de nuestro país otorgando apoyos durante el 2019 por un importe cercano a los 6.5 millones de pesos.

En nuestra opinión, las perspectivas para México durante el 2020 se caracterizan por continuar con unas finanzas públicas sanas, respetando la disciplina fiscal y por un muy mejorado dialogo entre el sector privado y el gobierno. La instrumentación del Plan Nacional de Infraestructura será de suma importancia para estimular el ritmo de crecimiento económico, así como la ratificación del tratado comercial celebrado con Estados Unidos y Canadá. También será necesario el estabilizar e incluso incrementar la producción de petróleo y estimular la inversión privada para contribuir al crecimiento.

Agradecemos a nuestros accionistas, clientes, empleados y proveedores por la confianza y el apoyo que nos tuvieron durante el 2019 y reiteramos nuestro firme propósito y compromiso por continuar siendo sus dignos representantes en el sector financiero mexicano.

Diego J. Ramos González de Castilla
Presidente y Director General

Actividad y entorno regulatorio

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

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

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

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

Los activos consolidados del Corporativo al 31 de diciembre de 2019 corresponden principalmente a la misma Entidad y su subsidiaria Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa por consiguiente, la información financiera consolidada se preparó con base en los criterios contables para Casas de Bolsa, establecidos por la Comisión.

Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2019 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

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

Estados Financieros Elaborados conforme a los criterios de la CNBV.

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

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

BALANCE GENERAL INDIVIDUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	-
Dividendos cobrados de clientes	-
Intereses cobrados de clientes	-
Liquidación de operaciones de clientes	-
Premios cobrados de clientes	-
Liquidaciones con divisas de clientes	-
Cuentas de margen	-
Otras cuentas corrientes	-

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	-
Valores de clientes en el extranjero	-

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones de reperto por cuenta de clientes	-
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	-
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-

OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS

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

OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS

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

FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS

Fideicomisos administrados	-
----------------------------	---

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	-
Deuda gubernamental	-
Deuda bancaria	-
Otros títulos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio neto	-
Otros	-

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	-
Deuda bancaria	-
Otros títulos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio neto	-
Otros	-

Otras cuentas de registro	2,970
---------------------------	-------

TOTALES POR CUENTA PROPIA

2,970

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

BALANCE GENERAL INDIVIDUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	44	Pasivos bursátiles	3,209
Cuentas de margen (derivados)	90	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	1,031
Títulos para negociar	9,673	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	-		<u>1,031</u>
Títulos conservados a vencimiento	<u>-</u>	Acreeedores por reporto	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	Préstamo de valores	1
Préstamo de valores	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Derivados		Reportos (saldo acreedor)	-
Con fines de negociación	25	Préstamo de valores	<u>1,422</u>
Con fines de cobertura	<u>-</u>		1,422
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	Derivados	
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	Con fines de negociación	-
Cuentas por cobrar (neto)	154	Con fines de cobertura	<u>-</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	65	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
Inversiones permanentes	4,168	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	Otras cuentas por pagar	
Otros activos		Impuestos a la utilidad por pagar	8
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	15	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Otros activos a corto y largo plazo	<u>555</u>	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
	<u>570</u>	Acreeedores por liquidación de operaciones	138
		Acreeedores por cuentas de margen	-
		Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	7
		Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>14</u>
			167
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	801
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
		TOTAL PASIVO	<u>6,631</u>
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	1,788
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	34
		Obligaciones subordinadas en circulación	<u>-</u>
			1,822
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	444
		Resultado de ejercicios anteriores	6,287
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
		Efecto acumulado por conversión	(125)
		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(86)
		Resultado neto	<u>(184)</u>
			6,336
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>8,158</u>
TOTAL ACTIVO	<u>14,789</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>14,789</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 INDIVIDUAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	553	
Comisiones y tarifas pagadas	66	
Ingresos por asesoría financiera	-	<u>487</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		487
Utilidad por compraventa	596	
Pérdida por compraventa	280	
Ingresos por intereses	32	
Gastos por intereses	377	
Resultado por valuación a valor razonable	(392)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	<u>(421)</u>
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		(421)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(14)	
Gastos de administración y promoción	70	<u>(84)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(18)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		(196)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(214)
Impuestos a la utilidad causados	24	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	54	<u>30</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(184)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		(184)
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		(184)

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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	284	
Dividendos cobrados de clientes	0	
Intereses cobrados de clientes	9	
Liquidación de operaciones de clientes	(357)	
Premios cobrados de clientes	2	
Liquidaciones con divisas de clientes	8	
Cuentas de margen	0	
Otras cuentas corrientes	0	
	<u>0</u>	

OPERACIONES EN CUSTODIA

Valores de clientes recibidos en custodia	488,843	
Valores de clientes en el extranjero	0	
	<u>0</u>	488,843

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones por administración de activos	81,632	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	22,581	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,059	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	18,282	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	9,086	134,640
	<u>0</u>	

OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	444	
De opciones	0	
De swaps	0	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	444
	<u>0</u>	

OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS

De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	756	
De opciones	0	
De swaps	0	
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	756
	<u>0</u>	

FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS

Fideicomisos administrados	46,542	46,542
	<u>0</u>	

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

671,171

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

0

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	0	
Deuda gubernamental	9,065	
Deuda bancaria	0	
Otros títulos de deuda	0	
Instrumentos de patrimonio neto	2,151	
Otros	0	11,216
	<u>0</u>	

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	9,065	
Deuda bancaria	0	
Otros títulos de deuda	0	
Instrumentos de patrimonio neto	2,103	
Otros	0	11,168
	<u>0</u>	

Otras cuentas de registro

9,997

TOTALES POR CUENTA PROPIA

32,381

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	336	Pasivos bursátiles	3,209
Cuentas de margen (derivados)	90	Préstamos bancarios y de otros organismos	
Inversiones en valores		De corto plazo	1,026
Títulos para negociar	17,799	De largo plazo	<u>0</u>
Títulos disponibles para la venta	0		1,026
Títulos conservados a vencimiento	<u>0</u>	Acreedores por reporto	4,860
	17,799	Préstamo de valores	2
Deudores por reporto (saldo deudor)	0	Colaterales vendidos o dados en garantía	
Préstamo de valores	2	Reportos (saldo acreedor)	0
Derivados		Préstamo de valores	<u>3,784</u>
Con fines de negociación	0		3,784
Con fines de cobertura	<u>0</u>	Derivados	
	0	Con fines de negociación	26
Cartera de crédito Neta		Con fines de cobertura	<u>0</u>
Cartera de crédito vigente			26
Creditos comerciales		Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0
Actividad empresarial o comercial	82	Obligaciones en operaciones de bursatilización	0
Cartera de Crédito Vencida		Otras cuentas por pagar	
Creditos comerciales		Impuestos a la utilidad por pagar	0
Actividad empresarial o comercial	(3)	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	1
Estimacion preventiva para riesgos crediticios	<u>0</u>	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0
	0	Acreedores por liquidación de operaciones	606
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	Acreedores por cuentas de margen	0
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilizacion	0	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	7
Cuentas por cobrar (neto)	1,329	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>621</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	126		1,235
Inversiones permanentes	2,324	Obligaciones subordinadas en circulación	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	Impuestos y PTU diferidos (neto)	487
Otros activos		Créditos diferidos y cobros anticipados	<u>0</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	132		0
Otros activos a corto y largo plazo	<u>570</u>	TOTAL PASIVO	<u>14,629</u>
	702	Capital Contable	
	702	Capital Contribuido	
	702	Capital social	1,788
	702	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	0
	702	Prima en venta de acciones	34
	702	Obligaciones subordinadas en circulación	<u>0</u>
	702		1,822
	702	Capital Ganado	
	702	Reservas de capital	444
	702	Resultado de ejercicios anteriores	6,287
	702	Otras partidas de Capital	0
	702	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0
	702	Efecto acumulado por conversión	(125)
	702	Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(86)
	702	Resultado neto	<u>(184)</u>
	702		6,336
	702	Interés minoritario	0
	702		0
	702	TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>8,158</u>
TOTAL ACTIVO	<u>22,787</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>22,787</u>

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	1,905	
Comisiones y tarifas pagadas	350	
Ingresos por asesoría financiera	-	<u>1,555</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		<u>1,555</u>
Utilidad por compraventa	714	
Pérdida por compraventa	438	
Ingresos por intereses	1,320	
Gastos por intereses	1,573	
Resultado por valuación a valor razonable	(514)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		<u>(491)</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación	63	
Gastos de administración y promoción	1,399	<u>(1,336)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(272)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		15
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		<u>(257)</u>
Impuestos a la utilidad causados	65	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	138	<u>73</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		<u>(184)</u>
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		<u>(184)</u>
Interés minoritario		-
RESULTADO NETO MAYORITARIO		<u><u>(184)</u></u>

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		(184)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por Deterioro o Efecto por Reversión del Deterioro Asociados a Actividades de Inversión	-	
Depreciaciones y amortizaciones inmuebles, mobiliario y equipo	23	
Amortizaciones de Activos Intangibles	33	
Provisiones	1	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	(74)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	(15)	
Operaciones Discontinuas	-	
Valuación no realizada	-	
Intereses de cartera devengados	-	
Otros	-	
	(32)	
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	(22)	
Cambio en inversiones en valores	(1,088)	
Cambio en deudores por reporto	19	
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	
Cambio en cartera de crédito	273	
Cambio en derivados (activo)	143	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en otros activos operativos	(589)	
Cambio en pasivos bursátiles	(2)	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	1,026	
Cambio en acreedores por reporto	646	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	622	
Cambio en derivados (pasivo)	-	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(15)	
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	(8)	
Otros	-	
	1,005	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		1,005
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	12	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-	
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(591)	
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-	
Cobros de dividendos en efectivo	-	
Pagos por adquisición de activos intangibles	-	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-	
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Otros	-	
	(579)	
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	-	
Pagos por reembolsos de capital social	(56)	
Pagos de dividendos en efectivo	(194)	
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	5	
	(245)	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(245)
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(35)
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo		1
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo		370
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo		336

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

RESPONSABLE DE AUDITORÍA INTERNA

L.C.P. SERGIO BARRAGÁN PÁEZ

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

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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		Participación no controladora
Saldo al 31 de diciembre 2018	1,842	34	444	6,570	127	92	88	-	8,583
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de capital	54	-	-	195	-	-	-	-	249
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	88	-	-	88	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	54	-	-	283	-	-	88	-	249
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Utilidad integral									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	184	-	184
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	6	-	-	6
Resultado por interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	2	6	184	-	176
Saldo al 31 de diciembre 2019	1,788	34	444	6,287	125	86	184	-	8,158

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	2019				2018			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Operaciones por cuenta de terceros								
Clientes cuentas corrientes								
Bancos de clientes	284	151	142	319	370	108	370	202
Intereses cobrados de clientes	9	2	3	3	2	2	5	9
Liquidaciones de operaciones de clientes	(357)	293	41	(635)	(512)	164	(427)	(3,102)
Premios cobrados de clientes	2	1	3	1	2	3	1	3
Liquidaciones con divisas de clientes	8	37	44	331	(38)	58	93	34
Operaciones en custodia								
Valores de clientes recibidos en custodia	488,843	486,565	476,295	483,716	475,932	509,530	459,794	465,547
Operaciones de administración								
Operaciones por administración de activos	81,632	81,197	83,669	87,645	92,320	95,567	85,491	82,793
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	22,581	26,350	24,488	21,830	21,886	24,031	28,260	31,090
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,059	2,646	3,085	2,907	3,343	3,805	3,483	3,551
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	18,282	19,665	19,445	17,611	17,727	20,459	22,619	23,817
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	9,086	10,575	9,790	8,817	8,908	9,626	12,558	13,625
Operaciones de compra de derivados								
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	444	216	338	287	471	301	1,191	965
De opciones	0	0	1	0	2	0	1	6
Operaciones de venta de derivados								
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	756	942	1,027	902	1,326	1,097	1,322	1,222
De opciones	0	7	5	5	1	2	1	3
Fideicomisos administrados								
	46,542	45,953	46,869	47,111	46,603	46,711	54,681	55,708
Totales por cuenta de terceros	671,171	674,600	665,245	670,850	668,343	711,464	669,443	675,473
Operaciones por cuenta propia								
Colaterales recibidos por la entidad								
Deuda Gubernamental	9,065	10,712	9,933	9,032	9,410	9,645	10,277	9,435
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0	200	2,504	4,313
Instrumentos de patrimonio neto	2,151	1,703	1,922	1,535	1,748	2,362	2,008	2,120
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad								
Deuda Gubernamental	9,065	10,712	9,933	9,032	9,410	9,645	10,363	9,496
Deuda Bancaria	0	0	0	0	0	0	716	1,118
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0	200	4,722	7,089
Instrumentos de patrimonio neto	2,103	1,665	1,906	1,535	1,748	2,362	0	0
Otras cuentas de registro								
	9,997	15,273	15,721	11,798	11,311	17,901	14,080	18,923
Total por cuenta propia	32,381	40,065	39,415	32,932	33,627	42,315	44,670	52,494

BALANCE GENERAL	2019				2018			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Activo								
Disponibilidades	336	189	196	0	370	169	153	244
Cuentas de margen (derivados)	90	55	42	51	68	96	110	74
Inversiones en valores	17,799	16,587	16,699	15,800	16,712	18,536	16,247	17,848
Deudores por reporto (saldo deudor)	0	0	0	0	19	0	84	69
Préstamo de valores	2	1	2	1	2	2	1	2
Derivados	0	0	0	48	116	106	118	82
Cartera de Crédito (neto)	79	317	347	343	352	440	590	1,045
Cuentas por cobrar (neto)	1,329	1,472	1,948	2,488	1,150	1,671	2,157	1,401
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	126	136	145	153	162	172	180	180
Inversiones permanentes	2,324	2,186	1,976	1,849	1,717	1,563	1,522	1,301
Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	0	0	0	0	2	2	6
Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	702	697	702	797	220	194	210	324
Total Activo	22,787	21,640	22,057	21,530	20,888	22,951	21,374	22,576
Pasivo								
Pasivos bursátiles	3,209	3,213	3,210	3,205	3,211	3,214	3,208	4,206
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,026	781	274	539	0	0	10	67
Acreedores por reporto	4,860	5,346	5,182	4,318	4,214	4,906	3,258	4,187
Préstamo de valores	2	1	2	1	1	2	1	2
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,784	2,862	3,297	2,425	3,163	3,636	3,063	3,388
Derivados	26	83	5	0	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	1,235	991	1,339	2,001	1,010	1,175	1,832	894
Impuestos y PTU diferidos (neto)	487	443	565	637	706	847	826	843
Total Pasivo	14,629	13,720	13,874	13,126	12,305	13,780	12,198	13,587
Capital								
Capital Contribuido	1,822	1,822	1,822	1,820	1,876	1,926	1,926	1,926
Capital Ganado	6,336	6,098	6,361	6,584	6,707	7,245	7,250	7,063
Interes Minoritario	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Capital	8,158	7,920	8,183	8,404	8,583	9,171	9,176	8,989
Total Pasivo y Capital Contable	22,787	21,640	22,057	21,530	20,888	22,951	21,374	22,576

ESTADO DE RESULTADOS	2019				2018			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas	1,905	1,599	1,283	875	1,540	1,150	790	366
Comisiones y tarifas pagadas	350	268	185	91	407	289	198	97
Resultados por servicios	1,555	1,331	1,098	784	1,133	861	592	269
Utilidad por compraventa	714	638	169	58	803	531	456	123
Pérdida por compraventa	438	340	128	46	459	256	155	51
Ingresos por intereses	1,320	1,010	637	305	1,441	1,085	749	365
Gastos por intereses	1,573	1,183	752	365	1,649	1,245	862	412
Resultado por valuación a valor razonable	(514)	(1,035)	(586)	(275)	(715)	(361)	(542)	(363)
Margen Financiero por Intermediación	(491)	(910)	(660)	(323)	(579)	(246)	(354)	(338)
Otros ingresos (egresos) de la operación	63	87	35	(17)	279	211	139	132
Gastos de administración y promoción	1,399	1,071	699	362	1,439	1,068	651	371
Resultado de la operación	(272)	(563)	(226)	82	(606)	(242)	(274)	(308)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	15	13	33	7	276	229	224	40
Resultado antes de impuestos	(257)	(550)	(193)	89	(330)	(13)	(50)	(268)
Impuestos a la utilidad causados	65	49	14	7	67	73	63	24
Impuestos a la utilidad diferidos	138	177	55	(18)	236	102	123	111
Resultado antes de operaciones discontinuas	(184)	(422)	(152)	64	(161)	16	10	(181)
Operaciones discontinuas	0							
Resultado Neto	(184)	(422)	(152)	64	(161)	16	10	(181)

Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2019				2018			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
SOLVENCIA	1.13	1.13	1.13	1.14	1.18	1.14	1.19	1.17
LIQUIDEZ	1.21	1.19	1.27	1.42	1.24	1.24	1.43	1.24
APALANCAMIENTO	9.23	9.25	8.09	7.74	7.75	8.01	6.94	7.80
ROE	(22.60%)	(21.07%)	(10.97%)	(10.56%)	(3.95%)	(11.05%)	(1.08%)	(4.90%)
ROA	(3.01%)	(2.84%)	(1.58%)	(1.83%)	(0.69%)	(1.58%)	(0.22%)	(0.85%)
OTROS								
RELACIONADOS CON EL CAPITAL								
REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	46.96%	50.10%	46.07%	45.55%	40.21%	44.56%	38.45%	42.07%
RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO								
MARGEN FINANCIERO/ INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	1.37%	(9.29%)	(7.96%)	(30.59%)	14.04%	15.06%	15.49%	15.82%
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	(48.81%)	(67.48%)	(51.21%)	(191.76%)	(8.90%)	(30.69%)	(10.05%)	(51.27%)
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	60.23%	52.64%	57.34%	31.14%	79.96%	68.61%	80.88%	59.85%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	166.04%	189.98%	174.39%	321.18%	125.06%	145.75%	123.64%	167.09%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(24.15%)	(28.31%)	(24.80%)	(44.32%)	(5.01%)	(17.22%)	(3.08%)	(23.11%)
GASTOS DEL PERSONAL /INGRESOS TOTAL DE LA OPERACIÓN	103.12%	114.65%	102.80%	198.99%	80.04%	88.48%	71.13%	104.74%

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 una disminución de 17 puntos base durante el 4T 2019 con relación al 3T 2019, debido al incremento de los activos productivos. Asimismo, el índice sobre retorno del patrimonio (ROE) indica un decremento durante el 4T 2019 de 152 puntos base con respecto al 3T 2019.

Principales políticas contables

Las principales políticas contables que sigue el Corporativo, cumplen con los criterios contables de las Normas de Información Financiera (“NIF”) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., (“CINIF”) así como con aquellos establecidos por la Comisión en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, por lo que respecta a Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa y en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Fondos de Inversión y a las Personas que les Prestan Servicios, por lo que respecta a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (“GBM Administradora de Activos”), integrantes del Corporativo. Su preparación requiere que la Administración del Corporativo efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar 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	2019	2018
	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%

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.

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 4T2019 las inversiones en valores se ubicaron en \$17,799 mostrando un incremento por \$1,087; 6.50% más en comparación con el 4T2018. En ambos periodos la concentración de la posición de la cartera es en instrumentos de patrimonio.

Concepto	2019				2018			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Titulos para negociar	17,799	16,587	16,699	15,800	16,712	18,536	16,247	17,848
Sin Restricciones	8,887	7,997	7,552	7,996	9,142	9,419	9,065	9,943
Deuda gubernamental	12	70	94	92	167	135	195	297
Deuda bancaria	73	39	34	41	6	9	2	2
Otros títulos de deuda	1	1	65	62	62	113	91	261
Instrumentos de patrimonio neto	8,801	7,887	7,359	7,801	8,907	9,162	8,777	9,383
Restringidos o dados en garantía	8,912	8,590	9,147	7,804	7,570	9,117	7,182	7,905
Deuda gubernamental	952	2,181	1,605	643	1,059	893	660	631
Deuda bancaria	2,594	1,748	2,064	1,699	1,883	2,059	716	1,118
Otros títulos de deuda	1,537	1,628	1,808	2,281	2,140	2,296	2,218	2,776
Instrumentos de patrimonio neto	3,829	3,033	3,670	3,181	2,488	3,869	3,588	3,380
Total	17,799	16,587	16,699	15,800	16,712	18,536	16,247	17,848

En resultados se registró utilidad por compraventa neta por \$276, intereses pagados netos por \$(253) y el resultado por valuación fue por \$(514), con ello se acumularon ganancias por operaciones de títulos para negociar por \$319.

Operaciones de reporto

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

Los acreedores por reporto tuvieron variación positiva de \$645 lo que equivaldría a un incremento del 15.31% en el 4T 2019 con respecto al 4T 2018 al cerrar en \$4,860.

Concepto	2019				2018			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Deudores por reporto								
Deuda gubernamental	8,860	10,502	9,647	8,756	8,836	9,363	10,000	9,158
Deuda bancaria	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0	200	251	4,294
Subtotal	8,860	10,502	9,647	8,756	8,836	9,563	10,251	13,452
Acreedores por reporto								
Deuda gubernamental	741	1,976	1,318	361	208	601	369	345
Deuda bancaria	2,589	1,746	2,062	1,697	1,879	2,058	717	1,114
Otros títulos de deuda	1,530	1,624	1,802	2,260	2,127	2,247	2,172	2,728
Subtotal	4,860	5,346	5,182	4,318	4,214	4,906	3,258	4,187
Colaterales vendidos o dados en garantía								
Deuda gubernamental	8,860	10,502	9,653	8,756	8,836	9,363	10,000	9,158
Deuda bancaria	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	0	200	251	4,294
Total	8,860	10,502	9,653	8,756	8,836	9,563	10,251	13,452
Total	13,720	15,848	14,835	13,074	13,050	14,469	13,509	17,639

Los intereses a favor reconocidos en resultados al 4T2019 ascendieron a \$1,203, en tanto los intereses pagados fueron por \$1,141.

Cartera de crédito

La cartera de crédito presentó en el 4T2019 un decremento de 77.55%, es decir, \$273 menos en relación con el 4T2018 al ubicarse en \$79. Un porcentaje significativo de los créditos otorgados por Fomenta GBM (subsidiaria de la Entidad) cuentan con garantías.

Concepto	2019				2018			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Cartera de Crédito								
Cartera de crédito vigente								
Créditos comerciales								
Actividad empresarial o comercial	79	317	347	343	352	440	590	1,045
Total	79	317	347	343	352	440	590	1,045

Al 4T 2019 se registraron en resultados ingresos por intereses generados por la cartera de crédito por \$46.

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al cierre del 4T 2019 los instrumentos financieros derivados en su posición activa disminuyeron en \$611 respecto al 4T 2018, un decremento del 22.64%, y la posición pasiva disminuyó \$469, un 18.17% menos en comparación al 4T 2018. La posición se concentró en instrumentos derivados Swaps, la integración es la siguiente:

CORPORATIVO	2019												2018											
	4T			3T			2T			1T			4T			3T			2T			1T		
	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto	Activa	Pasiva	Neto
Futuros																								
GMEX	-	-	-	3	3	-	4	4	-	4	4	-	9	9	-	2	2	-	2	2	-	2	2	-
DC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	363	363	-	397	397	-	396	396	-
WAL	663	663	-	-	-	-	1	1	-	1	1	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ALF F	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IPC	-	-	-	152	152	-	153	153	-	152	152	-	146	146	-	176	176	-	371	371	-	79	79	-
Futuros extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	272	272	-	242	242	-	5	5	-	47	47	-	163	163	-
Subtotal	663	663	-	155	155	-	159	159	-	429	429	-	399	399	-	566	566	-	817	817	-	640	640	-
Opciones																								
DA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-	-	-	-	3	3	-	4	4	-
Opciones extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-	3	3	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4	-	5	5	-	-	-	-	5	5	-	7	7	-
Swaps																								
IRS	1,423	1,449	- 26	3,171	3,254	- 83	3,260	3,265	- 5	2,563	2,515	48	2,293	2,177	116	2,552	2,446	106	2,076	1,958	118	2,755	2,673	82
Subtotal	1,423	1,449	- 26	3,171	3,254	- 83	3,260	3,265	- 5	2,563	2,515	48	2,293	2,177	116	2,552	2,446	106	2,076	1,958	118	2,755	2,673	82
Total	2,086	2,112	- 26	3,326	3,409	- 83	3,419	3,424	- 5	2,996	2,948	48	2,697	2,581	116	3,118	3,012	106	2,898	2,780	118	3,402	3,320	82

En resultados por operaciones con derivados se registró una pérdida de \$43 por concepto de compraventa y la pérdida por valuación a valor razonable fue por \$90.

Cuentas por cobrar (neto)

Al cierre del 4T 2019 las cuentas por cobrar registraron un aumento por \$179 en relación con el 4T 2018, es decir, 15.57% más, integrándose de la siguiente manera:

Concepto	2019				2018			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Cuentas por cobrar								
Deudores por liquidación de operaciones	561	591	1,041	1,679	385	885	1,399	659
Inversiones en valores	525	554	815	1,184	380	771	1,033	591
Derivados	0	0	0	0	0	0	0	0
Compraventa de divisas	36	37	226	495	5	114	366	68
Deudores diversos	768	881	907	809	765	786	758	742
Premios, comisiones y derechos por cobrar	2	2	2	3	1	1	5	2
Deudores por Colaterales Otorgados en Efectivo	75	111	57	43	0	0	0	0
Clientes cuenta corriente y margen	0	0	0	0	4	0	0	0
Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	186	175	202	130	153	144	127	103
Préstamos y otros adeudos del personal	43	44	46	47	48	45	47	45
Otros deudores	462	549	600	586	559	596	579	592
Total	1,329	1,472	1,948	2,488	1,150	1,671	2,157	1,401

Inmuebles, mobiliario y equipo, (neto)

Al 4T 2019 y 4T 2018, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación, se integran como sigue:

Concepto	2019				2018			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Inmuebles, mobiliario y equipo								
Terrenos	22	22	23	22	22	22	22	22
Construcciones	20	23	25	28	31	34	35	36
Equipo de cómputo	6	8	9	11	12	15	18	12
Mobiliario	18	19	20	21	23	24	25	28
Adaptaciones y mejoras	60	64	68	71	74	77	80	82
Total	126	136	145	153	162	172	180	180

Al 4T 2019 se registró en resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones un gasto por \$38.

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes cerraron el 4T 2019 en \$2,324 mostrando un incremento de \$607, es decir, 35.33% más con relación al 4T 2018.

Concepto	2019				2018			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Inversiones permanentes								
Sociedades de Inversión	68	68	68	68	68	68	68	68
Otras	2,256	2,118	1,908	1,781	1,649	1,495	1,454	1,233
Total	2,324	2,186	1,976	1,849	1,717	1,563	1,522	1,301

Otros activos

A continuación, se integra el rubro de otros activos al 4T de 2019 y 2018:

Concepto	2019				2018			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Otros activos								
Cargos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos anticipados	44	49	45	46	46	44	63	62
Intangibles (software)	55	59	67	75	86	100	85	105
Depósitos en garantía y otros activos de largo plazo	568	572	574	576	12	10	17	16
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	35	17	16	100	76	40	45	141
Total	702	697	702	797	220	194	210	324

En el 4T 2019 los Otros activos aumento \$482, es decir, 219.05% más con relación al 4T 2018, para el 1T 2019 se reconoció una comisión por desempeño de \$552.

Pasivos bursátiles

Al 4T2019 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	2019				2018			
			4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
GBM 18	19/04/2018 al 06/04/2023	TIIE + 0.60%	352	352	351	351	351	352	351	-
GBM 17	25/05/2017 al 14/05/2020	TIIE + 0.65%	-	-	652	650	654	652	651	650
GBM 16	25/02/2016 al 18/02/2021	TIIE + 0.50%	1,201	1,207	1,204	1,203	1,201	1,206	1,204	1,203
GBM 15	15/10/2015 al 08/10/2020	TIIE + 0.50%	-	-	1,003	1,001	1,005	1,004	1,002	1,000
GBM 14	14/08/2014 al 25/07/2019	TIIE + 0.40%	-	-	-	-	-	-	-	1,353
GBM 19	19/09/2019 al 19/09/2022	TIIE + 0.40%	1,656	1,654	-	-	-	-	-	-
Total			3,209	3,213	3,210	3,205	3,211	3,214	3,208	4,206

En resultados al 4T2019 se registraron \$290 por concepto de pago de intereses por pasivos bursátiles. Los Certificados Bursátiles de clave GBM 14, amortizaron anticipadamente en el mes de abril de 2018; para el 3T 2019 se amortizaron anticipadamente los Certificados Bursátiles de clave GBM 15 y GBM 17.

Otras cuentas por pagar

Al cierre del 4T 2019 y 2018 los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

Concepto	2019				2018			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Otras cuentas por pagar								
Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,234	991	1,339	2,001	1,010	1,175	1,832	894
Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	7	3	3	5	27	17	32	17
Dividendos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al valor agregado	46	39	37	35	50	29	32	29
Otros impuestos y derechos por pagar	2	2	2	2	5	2	3	6
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	132	31	82	97	130	20	80	49
Obligaciones por beneficios definidos	98	145	94	152	92	181	125	152
Provisiones para obligaciones diversas	48	88	97	143	172	127	122	126
Otros acreedores diversos	297	195	168	174	102	166	182	172
Acreedores por liquidación de operaciones	604	488	856	1,393	432	633	1,256	343
Total	1,235	991	1,339	2,001	1,010	1,175	1,832	894

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 4T 2019.

Concepto	2019		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Activo			
Disponibilidades	336	-	336
Cuentas de margen (derivados)	90	-	90
Títulos para negociar	17,799	-	17,799
Deudores por reporto	-	-	-
Préstamo de valores	2	-	2
Derivados	-	-	-
Cartera de crédito	79	-	79
Otras cuentas por cobrar, neto	901	428	1,329
Total	19,207	428	19,635
Concepto	2019		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Pasivo			
Pasivos bursátiles	-	3,209	3,209
Acreedores por operaciones de reporto	4,860	-	4,860
Préstamo de valores	2	-	2
Operaciones que representan un préstamo con colateral	3,784	-	3,784
Derivados	26	-	26
Otras cuentas por pagar	1,235	-	1,235
Total	9,907	3,209	13,116
Activos menos pasivos	9,300	(2,781)	6,519

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 4T 2019, ascienden a:

Balance	2019	Resultados	2019
	4T		4T
Renta	-	Comisiones	58
Comisiones	19	Comisiones por colocación	12
Créditos otorgados	58	Rebates and cash equities	33
Servicios de administración	5	Intereses	10
		Renta	42
		Servicios de administración	452
Total	82	Total	607

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 4T 2019, ascienden a \$597 y corresponden a los ingresos del Corporativo en virtud de la consolidación de resultados de sus subsidiarias, por la distribución de acciones de las sociedades y fondos de inversión administrados por GBM Administradora de Activos, efectuada tanto por la Casa de Bolsa como por la propia GBM Administradora de Activos. Estos ingresos se registraron en el Estado de Resultados en el rubro de "Comisiones y Tarifas Cobradas".

Gastos por distribución de fondos de inversión

Los gastos por distribución realizados durante el 4T 2019 ascienden a \$120 y corresponden a los gastos que el Corporativo paga a otras entidades financieras por la distribución de las acciones de los fondos de inversión administrados por GBM Administradora de Activos. Estos egresos se registraron en el Estado de Resultados en el rubro de "Comisiones y Tarifas Pagadas".

Información por segmentos

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación, se incluye la segmentación de los resultados obtenidos durante el 4T 2019.

Información por segmentos	2019		
	Gestión de activos	Intermediación bursátil	Total
Comisiones y tarifas (netas)	500	1,055	1,555
Resultado por compra-venta (neto)	280	(4)	276
Ingreso- gastos por intereses (neto)	(344)	91	(253)
Resultado por valuación a valor razonable	(440)	(74)	(514)
Margen financiero por intermediación	(504)	13	(491)
Otros ingresos (egresos) de la operación	63	0	63
Gastos de administración y promoción	1,399	0	1,399
Resultado de la Operación	(1,340)	1,068	(272)

Comisiones y tarifas

Al 4T 2019, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

Concepto	2019					2018				
	Acumulado	4T	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas cobradas										
Compraventa de valores	321	80	87	79	75	394	111	82	105	96
Actividades fiduciarias	46	13	12	6	15	43	11	10	9	13
Custodia o administración de bienes	17	4	4	5	4	18	5	5	4	4
Intermediación financiera	263	62	64	74	63	304	76	78	81	69
Operaciones con sociedades de inversión	597	143	145	151	158	694	147	183	182	182
Otras comisiones y tarifas cobradas	661	4	4	93	560	87	40	2	43	2
Total	1,905	306	316	408	875	1,540	390	360	424	366

Concepto	2019					2018				
	Acumulado	4T	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Comisiones y tarifas pagadas										
Compraventa de valores	1	0	0	1	0	2	1	0	1	0
Bolsas de Valores	33	7	11	8	7	36	10	7	9	10
Intermediarios financieros	128	27	29	37	35	144	41	34	40	29
Indeval	29	6	8	8	7	30	13	2	8	7
Otras comisiones y tarifas pagadas	159	42	35	40	42	195	53	48	43	51
Total	350	82	83	94	91	407	118	91	101	97

Resultados de operaciones con instrumentos financieros

Al 4T 2019 los resultados por operaciones con instrumentos financieros se integraron como sigue:

Concepto	2019					2018				
	Acumulado	4T	3T	2T	1T	Acumulado	4T	3T	2T	1T
Utilidad por compraventa	714	76	469	111	58	803	272	75	333	123
Pérdida por compraventa	438	98	212	82	46	459	203	101	104	51
Ingresos por intereses	1,320	310	373	332	305	1,441	356	336	384	365
Gastos por intereses	1,573	390	431	387	365	1,649	404	383	450	412
Resultado por valuación a valor razonable	(514)	521	(449)	(311)	(275)	(715)	(354)	181	(179)	(363)
Total	(491)	419	(250)	(337)	(323)	(579)	(333)	108	(16)	(338)

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 4T 2019 el importe de la reserva legal asciende a \$444 cifra que representa el 24.40% del Capital Social. El día 01 de octubre de 2018 la Entidad realizó un reembolso de capital por \$504,744,999.99, provenientes: (i) \$49,698,226 de la disminución de la parte mínima fija del capital social; y (ii) \$455,046,773.99 de la cuenta de resultado de ejercicios anteriores. El día 17 de enero de 2019 la Entidad realizó un reembolso de capital por \$250,000,000, provenientes de: (i) \$54,308,488.00 de la disminución de la parte variable del capital social; (ii) \$2,037,008.00 de la cuenta de actualización del capital social; y (iii) \$193,654,504 de la

cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

El capital social de la Entidad a valor nominal al 4T 2019, y luego del más reciente reembolso de capital mencionado, se integra como sigue:

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

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 el Corporativo no se encuentra involucrado en juicio o procedimiento legal alguno que pudiere representar un riesgo o un pasivo contingente significativo, ni en su caso, se espera un efecto importante en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2019 el Corporativo mantiene una reserva por contingencias legales por \$5,000,000 (cinco millones de pesos), lo cual, en la opinión de sus asesores contables, legales, fiscales y laborales, tanto internos como externos, se considera razonable.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 el capital global asciende a \$970 correspondiendo sólo a capital básico y el índice de consumo de capital equivale al 46.96%, el cual se integra, principalmente, por partidas de capital y un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional del 17.04%. A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 4T 2019.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado

El monto de los activos ponderados por riesgo de mercado es por \$2,917.

RIESGO DE MERCADO	Requerimiento de Capital
Operaciones en MN tasa de interés nominal	67
Operaciones con títulos de deuda en MN y cuya tasa de rendimiento se componga de una sobretasa y una tasa revisable	3
Operaciones en UDIS así como en MN con tasa de interés real	11
Operaciones en ME con tasa de interés nominal	15
Operaciones con acciones o sobre acciones o con rendimiento referido a estas	106
Total	202

Requerimientos de capital por riesgo de crédito

RIESGO DE CREDITO	Requerimiento de Capital
Contraparte en las operaciones de reporto y de derivados	2
Emissor por posiciones en títulos de deuda	131
por depósitos, préstamos, créditos, otros activos y operaciones contingentes	57
Total	190

Para el riesgo operacional el requerimiento de capital es de \$190 con activos ponderados por \$790.

Al 4T 2019, Casa de Bolsa observó un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$33 representando el 3.39% del capital global.

Calificación

Al 4T 2019, las calificaciones asignadas a Corporativo por HR Ratings son las siguientes:

Fitch Ratings:

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

HR Ratings:

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

Cobertura de Análisis

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

Contacto para inversionistas

r.inversionistas@gbm.com.mx