

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de instrumento:	Acciones,Deuda LP
Emisora extranjera:	No
Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	N/A QUIROGRAFARIA
En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	No



Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.

Avenida Insurgentes Sur 1605, piso 31, Colonia San José Insurgentes, C.P. 03900, México,
Ciudad de México

Serie [Eje]	serie
Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]	
Clase	N/A
Serie	Serie O, clase única
Tipo	No aplica
Número de acciones	1,641,350,000
Bolsas donde están registrados	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
Clave de pizarra de mercado origen	GBM
Tipo de operación	No aplica
Observaciones	No hay

Clave de cotización:

GBM

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

2024

Serie [Eje]	serie	serie2
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
Serie de deuda	GBM 21	GBM 22
Fecha de emisión	2021-02-18	2022-09-08
Fecha de vencimiento	2026-05-02	2027-09-02
Plazo de la emisión en años	1813 días	1820 días
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	TIIE 28 + .60% La tasa de interés es una tasa variable, toda vez que la tasa de referencia es la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio "TIIE" de hasta 29 días, más los puntos base. La fórmula para el cálculo de los intereses será la siguiente: A partir de su fecha de emisión y en tanto no sean amortizados los Certificados Bursátiles de Largo Plazo generarán un Interés Bruto Anual sobre su valor nominal o en su caso sobre el valor nominal ajustado de los Certificados Bursátiles, a una tasa anual que el Representante Común fijará dos días hábiles anteriores al inicio de cada período de hasta 29 (veintinueve) días, (Fecha de Determinación de la	TIIE 28 + .60% La tasa de interés es una tasa variable, toda vez que la tasa de referencia es la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio "TIIE" de hasta 29 días, más los puntos base. La fórmula para el cálculo de los intereses será la siguiente: A partir de su fecha de emisión y en tanto no sean amortizados los Certificados Bursátiles de Largo Plazo generarán un Interés Bruto Anual sobre su valor nominal o en su caso sobre el valor nominal ajustado de los Certificados Bursátiles, a una tasa anual que el Representante Común fijará dos días hábiles anteriores al inicio de cada período de hasta 29 (veintinueve) días, (Fecha de Determinación de la

Serie [Eje]	serie	serie2
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
	Tasa de Interés Real Bruto Anual), conforme a lo siguiente: Adicionar 60 (sesenta) puntos base, a la tasa denominada "Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio" (TIIE) a plazo de 29 (veintinueve) días o la que la sustituya (la "Tasa de Interés de Referencia"), capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos durante cada Periodo de Intereses, y dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por Banco de México, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Real Bruto Anual, o, en su defecto, dentro de los 22 (veintidós) días hábiles anteriores, en cuyo caso deberá tomarse la tasa comunicada en el día hábil más próximo a dicha fecha. En caso de que la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) no se dé a conocer o deje de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés Real Bruto Anual (según dicho término se define más adelante), aquella que dé a conocer el Banco de México, como la tasa sustituta de la TIIE aplicable para el plazo más cercano al plazo citado. Para determinar la Tasa de Interés de Referencia capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos del Periodo de Intereses de que se trate, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula: En donde: TC = Tasa de Interés de Referencia capitalizada o equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos durante el Periodo de Intereses de que se trate. TR = Tasa de Interés de Referencia. PL = Plazo de la Tasa de Interés de Referencia en días. NDE= Número de días naturales efectivamente transcurridos durante el Periodo de Intereses de que se trate. A la tasa que resulte de lo previsto en los párrafos anteriores se le denominará "Tasa de Interés Real Bruto Anual" de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo. El interés ordinario que devengarán los Certificados Bursátiles de Largo Plazo se computará a partir de la Fecha de Emisión y al inicio de cada Periodo de Intereses según corresponda, y los cálculos para determinar la tasa y el monto de los intereses a pagar, deberán comprender al número de días naturales efectivamente transcurridos durante cada Periodo de Intereses. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas. La Tasa de Interés Real Bruto Anual aplicable al Periodo de Intereses correspondiente no sufrirá cambios durante el mismo. Para determinar el monto de intereses a pagar en cada Periodo de Intereses que tenga lugar mientras los Certificados Bursátiles de Largo Plazo no sean amortizados en su totalidad, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula: En donde: I= Interés bruto del Periodo de Intereses correspondiente. VN= Valor nominal o Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo en circulación. TB= Tasa de Interés Real Bruto Anual. NDE= Número de días naturales efectivamente transcurridos del Periodo de Intereses de que se trate. El Representante Común dará a conocer a la CNBV, a la BMV y al Indeval por escrito o a través de los medios que estas determinen, con por lo menos 2 (dos) días hábiles de anticipación a la fecha de pago de intereses correspondiente, el importe de los intereses a pagar, y en su caso de principal. Asimismo, dará a conocer con la misma periodicidad a la CNBV y a la BMV la Tasa de Interés Real Bruto Anual de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo aplicable al siguiente Periodo de Intereses y, en su caso, el Valor Nominal Ajustado por Certificado Bursátil de Largo Plazo en circulación. Los Certificados Bursátiles de Largo Plazo dejarán de devengar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre que la Emisora hubiere constituido el depósito del importe total de la amortización, y en su caso, de los intereses correspondientes, en las oficinas de Indeval, a más tardar a las 11:00 A.M. de la fecha de pago. En caso de que en algún Periodo de Intereses el monto de intereses no sea cubierto en su totalidad en la fecha de pago de intereses, Indeval no estará obligado a entregar la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sea íntegramente cubierto; en cualquier caso Indeval no será responsable si no entregare la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.	Tasa de Interés Real Bruto Anual), conforme a lo siguiente: Adicionar 60 (sesenta) puntos base, a la tasa denominada "Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio" (TIIE) a plazo de 29 (veintinueve) días o la que la sustituya (la "Tasa de Interés de Referencia"), capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos durante cada Periodo de Intereses, y dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por Banco de México, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Real Bruto Anual, o, en su defecto, dentro de los 22 (veintidós) días hábiles anteriores, en cuyo caso deberá tomarse la tasa comunicada en el día hábil más próximo a dicha fecha. En caso de que la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) no se dé a conocer o deje de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés Real Bruto Anual (según dicho término se define más adelante), aquella que dé a conocer el Banco de México, como la tasa sustituta de la TIIE aplicable para el plazo más cercano al plazo citado. Para determinar la Tasa de Interés de Referencia capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos del Periodo de Intereses de que se trate, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula: En donde: TC = Tasa de Interés de Referencia capitalizada o equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos durante el Periodo de Intereses de que se trate. TR = Tasa de Interés de Referencia. PL = Plazo de la Tasa de Interés de Referencia en días. NDE= Número de días naturales efectivamente transcurridos durante el Periodo de Intereses de que se trate. A la tasa que resulte de lo previsto en los párrafos anteriores se le denominará "Tasa de Interés Real Bruto Anual" de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo. El interés ordinario que devengarán los Certificados Bursátiles de Largo Plazo se computará a partir de la Fecha de Emisión y al inicio de cada Periodo de Intereses según corresponda, y los cálculos para determinar la tasa y el monto de los intereses a pagar, deberán comprender al número de días naturales efectivamente transcurridos durante cada Periodo de Intereses. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas. La Tasa de Interés Real Bruto Anual aplicable al Periodo de Intereses correspondiente no sufrirá cambios durante el mismo. Para determinar el monto de intereses a pagar en cada Periodo de Intereses que tenga lugar mientras los Certificados Bursátiles de Largo Plazo no sean amortizados en su totalidad, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula: En donde: I= Interés bruto del Periodo de Intereses correspondiente. VN= Valor nominal o Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo en circulación. TB= Tasa de Interés Real Bruto Anual. NDE= Número de días naturales efectivamente transcurridos del Periodo de Intereses de que se trate. El Representante Común dará a conocer a la CNBV, a la BMV y al Indeval por escrito o a través de los medios que estas determinen, con por lo menos 2 (dos) días hábiles de anticipación a la fecha de pago de intereses correspondiente, el importe de los intereses a pagar, y en su caso de principal. Asimismo, dará a conocer con la misma periodicidad a la CNBV y a la BMV la Tasa de Interés Real Bruto Anual de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo aplicable al siguiente Periodo de Intereses y, en su caso, el Valor Nominal Ajustado por Certificado Bursátil de Largo Plazo en circulación. Los Certificados Bursátiles de Largo Plazo dejarán de devengar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre que la Emisora hubiere constituido el depósito del importe total de la amortización, y en su caso, de los intereses correspondientes, en las oficinas de Indeval, a más tardar a las 11:00 A.M. de la fecha de pago. En caso de que en algún Periodo de Intereses el monto de intereses no sea cubierto en su totalidad en la fecha de pago de intereses, Indeval no estará obligado a entregar la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sea íntegramente cubierto; en cualquier caso Indeval no será responsable si no entregare la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	28 días (64 cupones y un último de 21 días)	29 días (65 cupones)

Serie [Eje]	serie	serie2
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	Los intereses ordinarios y el principal se pagarán, mediante transferencia electrónica de fondos, a través de Indeval, cuyo domicilio se encuentra ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C. P. 06500, Ciudad de México o en cualquier otra dirección que Indeval dé a conocer en caso de cambiar el domicilio de sus oficinas, contra entrega de las constancias que para tales efectos emita Indeval, o en su caso, contra la entrega del Título. Tratándose del pago de intereses moratorios, estos serán cubiertos por la Emisora en las oficinas del Representante Común (según dicho término se define más adelante), ubicadas en Paseo de la Reforma No. 284, Col. Juárez, C.P. 06600, Ciudad de México, o en la dirección que el Representante Común notifique en el caso de que cambie el domicilio de sus oficinas a más tardar a las 11:00 horas del día que se efectúe el pago y en caso de ser efectuado después de dicha hora, se entenderá pagado el día hábil siguiente. En caso de que el pago de principal no sea cubierto en su totalidad en la Fecha de Vencimiento (según dicho término se define más adelante), de conformidad con lo establecido en el Título, Indeval no será responsable de entregar el mismo, asimismo, no estará obligado a su entrega, hasta que dicho pago sea íntegramente cubierto.	Los intereses ordinarios y el principal se pagarán, mediante transferencia electrónica de fondos, a través de Indeval, cuyo domicilio se encuentra ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C. P. 06500, Ciudad de México, México o en cualquier otra dirección que Indeval dé a conocer en caso de cambiar el domicilio de sus oficinas, contra entrega de las constancias que para tales efectos emita Indeval, o en su caso, contra la entrega del Título. Tratándose del pago de intereses moratorios, estos serán cubiertos por la Emisora en las oficinas del Representante Común (según dicho término se define más adelante), ubicadas en Paseo de la Reforma No. 284, Col. Juárez, C.P. 06600, Ciudad de México, México o en la dirección que el Representante Común notifique en el caso de que cambie el domicilio de sus oficinas a más tardar a las 11:00 horas del día que se efectúe el pago y en caso de ser efectuado después de dicha hora, se entenderá pagado el Día Hábil siguiente. En caso de que el pago de principal no sea cubierto en su totalidad en la Fecha de Vencimiento (según dicho término se define más adelante), de conformidad con lo establecido en el Título, Indeval no será responsable de entregar el mismo, asimismo, no estará obligado a su entrega, hasta que dicho pago sea íntegramente cubierto.
Subordinación de los títulos, en su caso	No aplicable	No aplicable
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	La Emisora tendrá el derecho de pagar anticipadamente de forma total o parcial, los Certificados Bursátiles de Largo Plazo, en cualquier fecha durante la vigencia de la emisión, sin que en tal caso se encuentre obligada a pagar a los Tenedores prima alguna sobre el valor nominal o en su caso sobre el valor nominal ajustado de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo. Para efectos de la amortización anticipada total, el Representante Común deberá dar aviso de la intención de la Emisora de llevar a cabo la referida amortización total, con cuando menos 6 (seis) días hábiles de anticipación a la fecha en que se vayan a amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles de Largo Plazo a la CNBV, a la BMV.	La Emisora tendrá el derecho de pagar anticipadamente en forma total o parcial, los Certificados Bursátiles de Largo Plazo, en cualquier Fecha de Pago de Intereses durante la vigencia de la Emisión, sin que en tal caso se encuentre obligada a pagar a los tenedores prima alguna sobre el Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo. Para efectos de cualquier amortización anticipada, la Emisora deberá dar aviso de su intención de llevar a cabo la referida amortización total, con cuando menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se vayan a amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles de Largo Plazo al Representante Común, a la CNBV, a la BMV, y al gran público inversionista a través de los medios que estas últimas instituciones determinen (incluyendo el SEDI de la BMV, "Emisnet" y "STIV-2"), así como a Indeval por escrito (o a través de los medios que esta determine), con cuando menos 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la fecha de la amortización anticipada antes referida. Dicho aviso contendrá la fecha en que se hará el pago, el importe de la amortización y los demás datos necesarios para el cobro de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo. Para estos efectos, la Emisora, deberá de solicitar por escrito al Representante Común que haga la publicación de las cantidades pagaderas en la fecha en que se vayan a amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles de Largo Plazo, con cuando menos 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la misma, a través de los medios que las autoridades correspondientes determinen. En caso de que, una vez publicado el aviso a que se refiere el párrafo inmediato anterior, la Emisora decida no ejercer su derecho respecto de la amortización anticipada respectiva, la Emisora deberá notificar dicha situación a la CNBV a través del STIV-2, a la BMV a través de Emisnet, a Indeval y al Representante Común, por escrito o a través de los medios que estos determinen, con por lo menos 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la fecha de pago en que pretendía llevar a cabo la amortización anticipada voluntaria, sin que lo anterior se considere un incumplimiento conforme al Título. Los gastos comprobables en los que llegue a incurrir el Representante Común respecto a dicho cambio serán con cargo a la Emisora. Asimismo, en caso de que la Emisora no notifique a la CNBV, a la BMV y a Indeval en los términos de este párrafo, la Emisora estará obligada a efectuar la amortización anticipada que hubiere notificado conforme al párrafo inmediato anterior. Para efectos de la amortización anticipada parcial, la Emisora solicitará, con 4 (cuatro) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que pretenda llevar a cabo la amortización anticipada parcial, al Representante Común por escrito que dé aviso de la intención de la Emisora de llevar a cabo la referida amortización parcial, con cuando menos 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se vayan a amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles de Largo Plazo, a la CNBV, a la BMV, y al gran público inversionista a través de los medios que estas últimas instituciones determinen (incluyendo el "STIV-2" y el "Emisnet", respectivamente), así como a Indeval por escrito (o

Serie [Eje]	serie	serie2
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
		a través de los medios que ésta determine). Dichos avisos contendrán, como mínimo, la fecha en que se hará la amortización anticipada correspondiente y el monto correspondiente a dicha amortización y en su caso el Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo una vez efectuada la amortización anticipada parcial y los demás datos necesarios para el cobro de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo. En caso de llevarse a cabo una amortización parcial anticipada, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula para calcular el Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo en circulación (el "Valor Nominal Ajustado").
Garantía, en su caso	Quirografía	Quirografía
Fiduciario, en su caso	No aplicable	No aplicable
Calificación de valores [Sinopsis]		
DBRS Ratings México, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	No aplicable	No aplicable
Significado de la calificación	No aplicable	No aplicable
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	No aplicable	No aplicable
Significado de la calificación	No aplicable	No aplicable
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	No aplicable	No aplicable
Significado de la calificación	No aplicable	No aplicable
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	HR AA+	HR AA+
Significado de la calificación	La calificación asignada de HR AA + con Perspectiva Estable significa que la emisión con esta calificación se considera con alta calidad crediticia, y ofrecen gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda y mantienen muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos. El signo "+" refleja una posición de fortaleza relativa a dicha calificación.	La calificación asignada de HR AA + con Perspectiva Estable significa que la emisión con esta calificación se considera con alta calidad crediticia, y ofrecen gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda y mantienen muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos. El signo "+" refleja una posición de fortaleza relativa a dicha calificación.
Otro [Miembro]		
Calificación	No aplicable	No aplicable
Significado de la calificación	No aplicable	No aplicable
Nombre	No aplicable	No aplicable
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	AA (mex)	AA+ (mex)
Significado de la calificación	Las calificaciones nacionales 'AA' indican una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados del país.	Las calificaciones nacionales 'AA' indican una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados del país.
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]		
Calificación	No aplicable	No aplicable
Significado de la calificación	No aplicable	No aplicable
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	No aplicable	No aplicable
Significado de la calificación	No aplicable	No aplicable
Representante común	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Monex Grupo Financiero	Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Monex Grupo Financiero
Depositario	S.D. Ineval, Institución para el Depósito de Valores, S.A de C.V.	S.D. Ineval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V.
Régimen fiscal	La tasa de retención del ISR aplicable, respecto de los intereses pagados conforme a los certificados bursátiles de largo plazo se encuentra sujeta a: (i) Para las Personas Físicas y Morales residentes en México, a lo previsto en los artículos 8, 18, 54, 134 y 135 de la LISR vigente, respectivamente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero, a lo previsto en los artículos 153 y 166 de la LISR. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los certificados bursátiles de largo plazo, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal podría ser modificado durante la vigencia de la emisión	La tasa de retención del ISR aplicable, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo se encuentra sujeta a: (i) Para las personas físicas y morales residentes en México, a lo previsto en los artículos 8, 18, 54, 134 y 135 de la LISR vigente, respectivamente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero, a lo previsto en los artículos 153 y 166 de la LISR. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles de Largo Plazo, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal podría ser modificado durante la vigencia de la Emisión.
Observaciones	No aplicable	No aplicable

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión:

De conformidad con lo establecido en la cláusula décima séptima de los Estatutos Sociales de la Compañía, toda adquisición de acciones emitidas por GBM que se pretenda realizar bajo cualquier título o medio requerirá para su validez del acuerdo favorable, previo y por escrito del Consejo de Administración de la Compañía, cada vez que el número de acciones que se pretenda adquirir, sumado a las acciones que integren la tenencia accionaria del pretendido adquirente, arroje como resultado un número igual o mayor a cualquier porcentaje del total de las acciones representativas del capital social pagado de esta Sociedad que sea 10 (diez) u otro múltiplo de 10 (diez), siguiendo para dichos efectos, las reglas establecidas en los propios estatutos sociales.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas:

Cualquier asunto respecto a una reestructura significativa, se resolverá por mayoría de votos emitidos en la Asamblea de Accionistas en términos de los estatutos. Adicionalmente, la Emisora debe emitir un evento relevante en caso de presentarse acontecimientos que implique una reestructura y/o evento corporativo significativo o cambio de control.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales:

Si bien por el momento no se establece en las emisiones una política respecto a la toma de decisiones relativa venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales, durante la vigencia de una emisión y considerando la participación de los tenedores, en caso de que se realicen dichas modificaciones, GBM tomará las precauciones necesarias para no afectar la capacidad de pago de las emisiones.

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual	2
[413000-N] Información general	10
Glosario de términos y definiciones:	10
Resumen ejecutivo:	11
Factores de riesgo:	13
Otros Valores:	16
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	16
Destino de los fondos, en su caso:	17
Documentos de carácter público:	17
[417000-N] La emisora	18
Historia y desarrollo de la emisora:	18
Descripción del negocio:	19
Actividad Principal:	19
Canales de distribución:	22
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:	22
Principales clientes:	22
Legislación aplicable y situación tributaria:	22
Recursos humanos:	23
Desempeño ambiental:	23
Información de mercado:	23
Estructura corporativa:	25
Descripción de los principales activos:	28
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	28
Acciones representativas del capital social:	29
Dividendos:	29

[424000-N] Información financiera	30
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	31
Informe de créditos relevantes:	32
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	33
Resultados de la operación:	34
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	36
Control Interno:	38
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	38
[427000-N] Administración	39
Auditores externos de la administración:	39
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	39
Información adicional administradores y accionistas:	39
Estatutos sociales y otros convenios:	52
[429000-N] Mercado de capitales.....	57
Estructura accionaria:	57
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	57
[432000-N] Anexos.....	61

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

Términos	Definiciones
"Acciones GBM"	Las acciones representativas del capital social de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.
"AMIB"	Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles, A.C.
"Banxico"	Banco de México
"BMV"	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
"BIVA"	Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V.
"Cabo Exponencial"	Cabo Exponencial, S.A.P.I. de C.V.
"Circular Única de Casas de Bolsa"	Disposiciones de Carácter General Aplicables a Casas de Bolsa
"Circular Única de Emisoras"	Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores
"CNBV"	Comisión Nacional Bancaria y de Valores
"Estados Unidos" o "E.U."	Estados Unidos de América
"EXPV Investments"	EXPV Investments, L.P.
"Fideicomiso Invex F/4447"	Banco Invex, S.A., I.B.M., Invex Grupo Financiero, como Fiduciario del Fideicomiso F/4447
"FINCA GBM"	Finca GBM, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Capitales
"Fomenta GBM"	Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Entidad no Regulada
"Fundación GBM"	Fundación GBM, I.A.P.
"GBM" o "Compañía"	Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias
"GBM Administradora de Activos"	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
"GBM Asset Management"	GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V.
"GBM Casa de Bolsa"	Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V., Casa de Bolsa
"GBM Capital"	GBM Capital, S. de R.L. de C.V.
"GBM Estrategia"	GBM Estrategia, S.A. de C.V.
"GBM Exponencial"	GBM Exponencial, S.A.P.I. de C.V.
"GBM Infraestructura"	GBM Infraestructura, S.A. de C.V.
"GBM International Inc"	GBM International Inc
"GBMSA Holdings Inc"	GBMSA Holdings Inc
"GBM Servicios Complementarios"	GBM Servicios Complementarios, S. de R. L. de C.V.
"GBM Strategic Management"	GBM Strategic Management S.A. de C.V.
"GBM Ventures"	GBM Ventures, S.A. de C.V.
"GBM Wealth Management"	GBM Wealth Management, S. de R.L. de C.V.
"GBM Wealth Management Inc."	GBM Wealth Management Inc
"GBM.COM"	GBM.COM, S.A. de C.V.
"Illac Advisors"	Illac Advisors, LLC
"Indeval"	S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
"INPC"	Índice Nacional de Precios al Consumidor
"IPC"	Índice de Precios y Cotizaciones
"ISR"	Impuesto sobre la Renta
"LISR"	Ley del Impuesto sobre la Renta
"LFI"	Ley de Fondos de Inversión

"LGSM"	Ley General de Sociedades Mercantiles
"LGOAAC"	Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito
"LGTOC"	Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito
"LMV"	Ley del Mercado de Valores
"LRAF"	Ley para Regular las Agrupaciones Financieras
"Pemex"	Petróleos Mexicanos, S.A. de C.V.
"Portfolio Investments"	Portfolio Investments, Inc.
"\$ " o "Pesos"	La moneda de curso legal en México
"RNV"	Registro Nacional de Valores
"SEC"	Securities and Exchange Commission
"SEDI"	Sistema Electrónico de Envío y Difusión de Información
"SHCP"	Secretaría de Hacienda y Crédito Público
"STIV-2"	Sistema de Transferencia de Información de Valores
"UDIs"	Unidades de Inversión
"U.S.", "\$ ", "Dólar" o "Dólares"	La moneda de curso legal de los Estados Unidos de América

Resumen ejecutivo:

Este resumen no pretende contener toda la información que pueda ser relevante sobre los valores emitidos por la Compañía. GBM es una sociedad organizada como controladora no financiera en México y en su calidad de Emisora de conformidad con la LMV y la Circular Única de Emisoras. Se recomienda prestar especial atención a la sección de "Factores de Riesgo" de este documento. Toda la información financiera se presenta en Pesos constantes al 31 de diciembre de 2024, y de forma consolidada, a menos que se indique lo contrario.

Termina el año con un balance positivo para los mercados de riesgo, el buen desempeño ampliamente liderado por EUA, gracias al alto dinamismo de su economía (el PIB creció 2.8% en 2024), al desempeño de sus mega-empresas de tecnología, y a la victoria electoral de Donald Trump, cuyo triunfo fue tomado de forma positiva por los mercados. La retórica de la región en 2025 oscilará entre mayores ganancias de productividad y mayor inversión en el lado positivo, y riesgos de inflación y mayores tasas por más tiempo en el lado negativo.

Pasando a otros mercados, Europa regresó buena parte de su avance durante el último trimestre del año, debido a la incertidumbre geopolítica y comercial presente, así como a la debilidad en el crecimiento económico. China y el resto de los mercados emergentes también se vieron afectados por el cambio político en EUA, la posibilidad de nuevas tarifas y mayores tasas beneficiando al dólar, lo cual obstaculiza el apetito por invertir en estas regiones. Esto abre la puerta a oportunidades, considerando que el diferencial de valuaciones entre EUA y el resto del mundo ha alcanzado niveles máximos de los últimos 10 años.

En cuanto al mercado local se refiere, consideramos que continuamos viendo valuaciones atractivas. El posicionamiento en acciones tanto de inversionistas institucionales como minoristas es bajo y pensamos que durante 2025 podríamos ver un mayor apetito por el mercado accionario como resultado del ciclo de baja de tasas que estamos viviendo.

La inflación en diciembre ascendió a 4.21%, por debajo del 4.55% en noviembre, dato que abona a un banco central más acomodaticio—Banxico en el mes redujo la tasa en 25 puntos base a 10% para el cierre de 2024, y 50 puntos base en febrero de este año. La desaceleración económica—el PIB cayó 0.6% de manera secuencial en el 4T24 para cerrar con un avance de 1.3% en el año, exige tasas neutrales más cercanas a la historia, así como mayor inversión para acelerar al crecimiento. Ahondando en los datos económicos, los servicios crecieron 2.2% en el año el consumo privado manteniendo un sano dinamismo y el motor de crecimiento de cara al 2025. Por el contrario, la actividad industrial sigue dando de qué hablar con un crecimiento de 0.1% en el año, y con un año retador dada la incertidumbre en materia comercial.

El reciente Plan México comienza a dar visibilidad sobre cómo pudiera detonarse la inversión privada en general, incluyendo el sector energético, algo positivo tras los cambios constitucionales aprobados en esta materia. Finalmente, todas las calificadoras observarán de cerca la ejecución del presupuesto 2025. La Secretaría de Hacienda espera pasar de un déficit de 5.9% a 3.9% el próximo año, lo cual es posible con un crecimiento de ingresos del 3.3%, y una reducción en el gasto de 3.6%.

Pasando al universo corporativo, los resultados para el tercer trimestre del año fueron favorables: las ventas creciendo 9.3% en el período, el EBITDA creciendo 15% reflejando apalancamiento operativo. El cuarto trimestre debiera mantener la misma dinámica, la depreciación del tipo de cambio

siendo un factor positivo para la muestra gracias a la diversificación en las operaciones de buena parte de las empresas de la muestra. Los sectores de bancos y empresas de consumo han sufrido fuertes ajustes llevando a los respectivos sectores a cotizar a descuentos no vistos en los últimos 15 años, mientras que las fibras industriales perdieron el premio al que venían cotizando a pesar de mantener el buen dinamismo que las ha caracterizado por la regionalización que avanza a pesar de los riesgos potenciales. Habiendo dicho esto confiamos en que la muestra de empresas podrá alcanzar crecimientos de un dígito alto incluso en el entorno de desaceleración presente.

Destaca el buen dinamismo de nuevas transacciones bursátiles. Los DIABLOS Rojos, el equipo de beisbol más importante del país, fue el primer listado simplificado que llega a la bolsa de la mano de GBM. De igual manera FIBRAMX levantó capital para seguir consolidando su portafolio de infraestructura. Finalmente, se concluyó la separación de operaciones ente Citi y Banamex, de cara a una nueva colocación a la brevedad.

Resultados de GBM

En GBM tenemos la convicción que las inversiones son la mejor herramienta para transformar vidas. La penetración de productos y servicios de inversión en México es muy baja cuando la comparamos con aquella vista en países con características económicas y sociales similares a las de nuestro país. Como consecuencia de esto, en GBM hemos realizado inversiones muy importantes en los últimos años, principalmente en desarrollo tecnológico y adquisición de clientes, reflejadas en los gastos de operación de la empresa en los últimos tres años. En el 2024, continuamos viendo los resultados de dichas inversiones, traduciéndose en un aceleramiento en el crecimiento de nuestros ingresos, a pesar de mantener estables nuestros gastos de operación. Continuamos invirtiendo en mejorar nuestra oferta de servicios y productos financieros, buscando capitalizar la oportunidad de mercado para sostener el crecimiento en ingresos y rentabilidad durante los siguientes años.

Cerramos el año con más de 15 millones de cuentas de intermediación bursátil. Dicho número representa un hito significativo en el mercado mexicano, al considerar que el mercado en su totalidad contaba con menos de 300 mil cuentas hace apenas seis años. Los Activos Bajo Custodia a nivel grupo se mantienen en \$1 billón de pesos, considerando nuestras operaciones internacionales, lo que representa un crecimiento de 10% contra el cierre del 2023.

Durante el trimestre, en mercado de dinero mantuvimos un sólido desempeño alcanzando ingresos por \$122 millones de pesos, lo que nos llevó a un resultado récord en el año alcanzando los \$603 millones de pesos, 19% mayores respecto al año pasado. Esto soportado por el persistente alto nivel de tasas, y por la adopción de productos de renta fija por parte de nuestros millones de clientes.

Las comisiones de intermediación y finanzas corporativas y margen de intermediación en el mercado cambiario alcanzaron los \$273 millones de pesos en el trimestre, un crecimiento de 61% contra el mismo periodo anterior, llevando la cifra anual a \$931 millones de pesos. Durante el trimestre, continuamos viendo una recuperación en el volumen operado del mercado de capitales, lo cual pudimos capitalizar logrando crecer durante el 4T24 nuestro volumen operado en 12.4% con relación al trimestre del año anterior, cerrando el año con un crecimiento del 17.4%, arriba del 6.9% alcanzado por el mercado. Habiendo dicho esto, ganamos participación de mercado en la operación de capitales alcanzando un 13%, 120 puntos base por arriba de la participación hace un año. Por otro lado, nuestro margen de intermediación en el mercado cambiario ha generado un crecimiento acelerado, gracias a la oferta de servicios de pagos y de intermediación cambiaria que hemos desarrollado en los últimos trimestres, línea de negocio que se han convertido en un motor de crecimiento adicional para GBM.

Es importante destacar el desempeño extraordinario de nuestros fondos de inversión. En fondos de renta fija, en términos de deuda local, tuvimos siete fondos posicionados en el cuartil más alto de su categoría. En fondos de renta variable local, tres de nuestros cuatro fondos de gestión activa se posicionaron en el cuartil más alto de su categoría sobrepasando el desempeño del índice local por más de mil doscientos puntos base. Cabe mencionar que en periodos de extrema volatilidad como 2023 (año positivo) y 2024 (año negativo), el fondo GBMALFA se posicionó como el mejor fondo de su categoría en México en cuanto a rendimiento acumulado en dicho periodo. Este resultado de un riguroso proceso de análisis fundamental por parte de nuestro equipo de gestores.

El ingreso por sociedades de inversión, comisiones por administración, desempeño de cuentas discrecionales y vehículos de capital privado, creció 52% con relación al 4T23, alcanzando \$221 millones de pesos para cerrar el año en \$1,018 millones de pesos. La Administradora de Fondos cerró el trimestre con \$148 mil millones de pesos, creciendo 8.0% respecto al trimestre anterior, creciendo la participación de mercado en 20 puntos base a 3.5%.

Los gastos de administración y promoción bajaron 11.7% en el trimestre, contribuyendo a un decrecimiento del 4.1% en el año. Este resultado es destacable pues no hemos dejado de invertir en adquisición de clientes, en el desarrollo de nuestro modelo omnicanal y en nuestra oferta de producto financiero y de asesoría. La aceleración en el crecimiento de nuestros ingresos y la disminución en gastos, se han traducido en una mejora significativa en la rentabilidad de GBM. La utilidad neta del grupo alcanzó los \$58 millones en este 2024.

El capital contable de GBM ascendió a \$6,404 millones de pesos, manteniendo niveles de solvencia y de liquidez adecuados para el grupo. Seguimos trabajando en la simplificación de la experiencia de inversión con la tecnología y buscando mejores maneras de atender a nuestro mercado objetivo. Seguiremos robusteciendo la calidad del servicio y disponibilidad de producto para nuestros clientes a través de nuestros socios encargados de llevar la asesoría financiera al siguiente nivel.

Agradecemos a nuestros clientes, proveedores, gbmers, asesores afiliados, y accionistas por la confianza y trabajo en la evolución de la empresa y de nuestro país.

GBM, donde México invierte.

Factores de riesgo:

Los riesgos que se describen a continuación no son los únicos a los que se enfrenta la Compañía. Los riesgos que GBM desconoce, así como aquellos que considera actualmente como de poca importancia, también podrían llegar a afectar sus operaciones y actividades.

En el evento de que se materializara cualquiera de los riesgos que se describen a continuación, se podría tener un efecto adverso significativo sobre las operaciones, la situación financiera y/o los resultados de operación de la Compañía. En dicho supuesto, el valor de las acciones emitidas por la Compañía podría verse disminuido.

Este informe contiene estimaciones y/o proyecciones sobre la Compañía y sus resultados de operación futuros, mismos que están sujetos a ciertos riesgos, incertidumbres y consideraciones. Los resultados, desempeño y logros que efectivamente alcance la Compañía pueden variar significativamente de los expresados en dichas estimaciones y/o proyecciones, como resultado de diversos factores, entre los que se incluyen los riesgos que se describen a continuación y demás factores descritos en otras partes del presente documento.

Situación Económica y Política:

- Administración pública

La Compañía realiza la mayoría de sus operaciones y tiene la mayoría de sus activos en México. Por lo tanto, sus actividades y resultados son directamente afectados por la situación general de la economía nacional, la inflación, el aumento de las tasas de interés y los acontecimientos políticos en México.

En relación con esto último, existen riesgos de carácter estructural derivados de la posible adopción de políticas, por parte de la administración en curso que pudieran conducir a cambios profundos en la economía y la capacidad de crecimiento, lo cual generaría un entorno de mucha incertidumbre en México que muy probablemente afectaría los resultados de la Compañía.

- Adopción de una política arancelaria por parte del gobierno de Estados Unidos

La amenaza de una imposición de aranceles a productos importados por Estados Unidos desde otros países, entre ellos México, impactaría en la medida de su materialización, el crecimiento de la economía global, lo cual sería aún más evidente en el caso de la economía de nuestro país en virtud de la representatividad de las exportaciones hacia Estados Unidos.

La probabilidad de una reciprocidad en los aranceles por parte de los países afectados, también deriva en un riesgo inflacionario, que pudiera limitar los ciclos de relajación monetaria que se han estado observando a nivel global.

Los factores mencionados pudieran generar una importante aversión al riesgo sobre activos mexicanos.

- Riesgos Geopolíticos

El mundo globalizado implica que eventos geopolíticos, tales como el conflicto ocurrido entre Rusia y Ucrania en 2022, puedan tener efectos adversos en la economía de México, y el valor de mercado de los instrumentos emitidos por empresas mexicanas, mismos que podrían estar incorporados dentro de la posición de riesgo de la Compañía.

- Inversiones en el Mercado de Capitales

GBM mantiene una parte importante de su capital invertido en el mercado de valores mexicano. En consecuencia, las fluctuaciones que presenten los valores que integran su cartera, se verán reflejadas en igual forma en la valuación de sus propios activos, así como los de sus subsidiarias que por método de participación inciden en el capital de GBM. Por lo anterior, en el evento de que el mercado de valores mexicano tuviera un mal desempeño, el valor de las Acciones GBM o su negocio podría verse afectado en forma negativa.

Posible incumplimiento de los requisitos de mantenimiento del listado en bolsa y/o de la inscripción en el Registro.

Debido a que GBM es una empresa pública cuyos valores se encuentran registrados en el Registro Nacional de Valores, está sujeta al cumplimiento de ciertos requisitos de mantenimiento, como lo es la entrega de diversa información financiera de forma periódica y de acuerdo a lo previsto en la LMV, la Circular Única de Emisoras, y el Reglamento Interno de la Bolsa Mexicana de Valores. El posible incumplimiento por parte de GBM a cualquiera de sus obligaciones en materia de entrega de información periódica, es un factor de riesgo que debe ser tomado en cuenta por los inversionistas ya que dicho incumplimiento podría ser una causa de suspensión de la inscripción de los valores en el RNV, o incluso cancelación de la misma. Sin embargo, GBM siempre ha dado debido cumplimiento a sus obligaciones.

Dependencia de Funcionarios Clave

La orientación de GBM Casa de Bolsa, a la prestación de servicios financieros altamente especializados en materia de inversiones, así como la realización de operaciones estructuradas y operaciones de oportunidad en mercados de valores, generan dependencia de un número reducido de funcionarios de alto nivel vinculados con dichas actividades.

Por lo anterior, en el evento de que dichos funcionarios dejaran de colaborar con GBM o sus subsidiarias, el valor de las Acciones GBM o su negocio, podría verse afectado en forma negativa.

Riesgos de la Estrategia Actual

- Competencia

El objetivo de GBM se centra en impulsar el potencial financiero de los mexicanos. En el sector financiero, la incorporación de importantes casas de bolsa extranjeras al mercado de valores, la competencia con grupos financieros bancarios y la fusión de importantes grupos financieros genera un intenso nivel de competencia en todas las líneas de negocios.

- Costos y Contingencias del Marco Regulatorio

La LMV contiene una gran cantidad de disposiciones con el objeto de adecuar sus operaciones a los estándares y requerimientos imperantes en los mercados financieros internacionales, principalmente el de los Estados Unidos, así como por cambios en materia de control interno y administración de riesgos, con independencia de otras modificaciones a la legislación fiscal. La implementación de dichas regulaciones incide en diversos gastos y otras cargas que pudieran llegar a impactar de manera relevante en los costos operativos de la Compañía.

- Revocación de Autorizaciones Gubernamentales

Tanto GBM Casa de Bolsa como GBM Administradora de Activos, son sociedades cuya operación está sujeta a autorizaciones gubernamentales que, de ser revocadas, impedirían el cumplimiento de sus respectivos objetos sociales.

- Dependencia o expiración de marcas.

GBM tiene contratado a un despacho de abogados especialistas en marcas, quienes monitorean que el mantenimiento y renovación de marcas sea llevado en tiempo y forma, a nivel nacional; asimismo, GBM cuenta con el apoyo de asesores externos en el extranjero, para la atención y vigilancia todos sus asuntos de propiedad intelectual en las jurisdicciones en las que tiene actividades. No obstante lo anterior, GBM no puede garantizar que no ocurrirá alguna contingencia con relación a sus derechos de propiedad industrial, sin embargo, el riesgo se minimiza al tener los controles antes mencionados.

Riesgos Tecnológicos:

- Ataques de ciberseguridad

El mundo tecnológico se encuentra inmerso en un dinamismo constante, donde las herramientas y aplicaciones cambian y evolucionan continuamente. Por lo anterior, GBM ha implementado diversas herramientas de seguridad, dedicadas a resguardar la infraestructura tecnológica, y ha implementado un área especialista en temas de seguridad encargada de monitorear las herramientas implementadas.

No obstante lo anterior, GBM no puede garantizar que no ocurrirá alguna contingencia relacionada con ataques de ciberseguridad, tales como: (i) hackeo, (ii) malware, (iii) ransomware, (iv) phishing y (v) suplantación de identidad, entre otros, cuyas consecuencias se vean afectadas en: (i) el servicio, (ii) la divulgación de información, (iii) la pérdida de integridad y (iv) afectación a la disponibilidad, entre otros.

Sin embargo, GBM ha tomado las medidas necesarias para minimizar este tipo de riesgos estableciendo los controles antes mencionados, manteniendo la función de seguridad activa, y teniendo segmentación de los recursos tecnológicos.

- Disponibilidad de servicios.

Existen eventos tales como interrupciones no planificadas, incidentes de seguridad, accidentes o factores externos, cuya materialización pudiera afectar la operación continua y eficiente del negocio para solventar las actividades inherentes no sólo de la Casa de Bolsa, sino también de las demás subsidiarias de Corporativo

No obstante lo anterior la estrategia de continuidad de negocio, y recuperación implementadas, minimizan el riesgo de forma considerable. Además de que el impacto se minimiza al tener segmentación de nuestros recursos tecnológicos.

Riesgo asociados a una pandemia

Una pandemia mundial de tiempo prolongado, tendría efectos devastadores sobre la economía global, pudiendo llevarla a una recesión. Lo anterior afectaría sensiblemente los resultados de GBM debido a su alta exposición a los mercados de capitales, y a la disminución consecuente de ingresos por el freno a la actividad económica y la cautela de los inversionistas.

Riesgos relacionados con México:

- Condiciones Económicas Adversas

En el pasado, México ha experimentado condiciones económicas adversas, incluyendo altos niveles inflacionarios. Sin embargo, producto de un amplio programa de reforma económica realizado, luego de la crisis de balanza de pagos ocurrida a finales de 1994, el país ha disfrutado de periodos de estabilidad y reducido el riesgo de una eventual crisis económica de origen interno presente, en al menos cada uno de las últimas cuatro administraciones. Dentro de los principales objetivos de dicha reforma, destacaron la introducción de una política cambiaria de libre flotación, la búsqueda de un equilibrio en las finanzas públicas y la introducción de un objetivo explícito de inflación.

Desde hace varios años, México cuenta con finanzas públicas sanas, lo cual se refleja en el grado de inversión de la calificación crediticia de su deuda soberana, y la nueva administración se ha comprometido en no aumentar la deuda pública del país. Sin embargo, prevalecen riesgos importantes, como el alto endeudamiento y decline de la producción de petróleo de Pemex lo cual podría llevar al Gobierno a disminuir su elevada carga fiscal impactando las finanzas públicas; asimismo, los programas sociales representan otro reto más para mantener el déficit del PIB presupuestado para 2025. Por lo anterior, la Compañía no puede asegurar que México no experimentará condiciones económicas adversas en el futuro. Si la economía mexicana fuera a experimentar una recesión o si la inflación y las tasas de interés prevalecieran en niveles muy elevados durante un periodo prolongado de tiempo, las operaciones, condición financiera y resultado de operaciones de la Compañía podrían verse adversamente afectados.

- Ausencia de un mercado para los valores inscritos.

No se puede descartar que en un futuro existan condiciones de mercado desordenadas y que ello implique una reducción en el apetito al riesgo por cierto tipo de activos entre los que se encuentran los valores inscritos de GBM. Sin embargo, la Compañía cuenta con un fondo de recompra que a lo largo de los años ha cumplido con la función de atenuar la falta de liquidez que pudiera prevalecer en dichas condiciones.

Deficiencias en la automatización del área de análisis

Debido a que la información es proporcionada por las propias emisoras, puede llegar a contener errores de origen, por lo que al alimentar la base para la emisión del análisis puede verse afectado por la incorrecta información proporcionada. No obstante, es necesario aclarar que los analistas en ningún momento ofrecen garantía alguna, en cuanto a la exactitud e integridad de sus reportes.

Dificultades en los fondos que invierten en activos en el extranjero.

Debido a que GBM realiza inversiones en activos en el extranjero uno de los principales riesgos que pudiera presentarse, es que en otros mercados pudieran no tener los mismos controles para la revisión de la información proporcionada, así como el grado o nivel de revelación de información al público inversionista por parte de las emisoras. Otro posible riesgo relevante, sería el desconocimiento de la legislación extranjera, y la consecuente dificultad de elaboración del análisis de implicaciones sobre las inversiones, no obstante, lo anterior el riesgo es mitigado mediante la contratación de servicios de analistas extranjeros.

Otros Valores:

A manera de antecedente, se informa que mediante sesión de fecha 24 de septiembre de 2020, el Consejo de Administración de GBM acordó, entre otros asuntos, las características para solicitar a la CNBV la autorización que permitiera tener a GBM el carácter de emisora recurrente, en su modalidad de inscripción preventiva de valores a emitirse al amparo de un Programa Dual de Certificados Bursátiles Quirografarios de Corto y Largo plazo. Dicho Programa fue autorizado por la CNBV, mediante oficio número 153/10026186/2021 de fecha 15 de febrero de 2021, por un monto total de hasta \$7,500'000.00 M.N. (siete mil quinientos millones de pesos 00/100 moneda nacional) o su equivalente en UDI's o dólares moneda del curso legal de los Estados Unidos de América con carácter de revolvente. En este sentido, es importante mencionar que dicho Programa permite a GBM recomprar y recolocar en el mercado los certificados bursátiles que amparen las emisiones.

Con base en el Programa antes referido, y en adición a la emisión GBM 21, el pasado 8 de septiembre de 2022, la emisora llevó a cabo una nueva Oferta Pública de Certificados Bursátiles de Largo Plazo, con clave de pizarra GBM 22, por la cantidad de \$900'000,000.00 M.N. (novecientos millones de pesos 00/100 moneda nacional).

De los recursos obtenidos con la emisión GBM 22, la emisora realizó una sustitución de pasivos, toda vez que amortizó anticipadamente la Emisión GBM18, con fecha de vencimiento 6 de abril de 2023; así como llevó a cabo la amortización de la Emisión GBM19, con fecha de vencimiento 8 de septiembre de 2022, ambas emisiones pertenecientes al programa dual de certificados bursátiles que finalizó el 5 de octubre de 2020, por lo que actualmente ya no existen emisiones vigentes al amparo de dicho programa.

Tomando en consideración lo anterior, a la fecha del presente informe, GBM tiene Certificados Bursátiles colocados por la cantidad de \$2,100'000,000.00 M.N. (dos mil cien millones de pesos 00/100 moneda nacional), por lo que se hace constar que mantiene vigentes en el RNV las siguientes emisiones de certificados bursátiles:

Emisión	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa	Plazo	FITCH	HR	Amortización
GBM 21	\$ 1,200,000,000.00	18/02/2021	05/02/2026	TIIE+0.50%	1813	AA(mex)	HR AA+	Total y parcial
GBM 22	\$ 900'000,000.00	08/09/2022	02/07/2027	TIIE+0.60%	1820	-	HR AA+	Total y parcial
	\$ 2,100,000,000.00							

Asimismo, se informa que GBM, en su carácter de emisora, ha entregado a la CNBV y a la BMV en forma completa todos los avisos y la información jurídica, económica y financiera a que se encuentra sujeta, ya sea mensual, trimestral, esporádica o anual. GBM y sus subsidiarias han proporcionado, cuando así lo indican las disposiciones legales y reglamentarias correspondientes, información a otras autoridades y entidades, como la CNBV, SHCP, Banxico y la BMV.

Adicionalmente, se informa que la Compañía presenta, en tiempo y forma, toda aquella información anual, trimestral esporádica o, en su caso, por tipo de trámite, acorde a lo establecido en el artículo 33 de la Circular Única de Emisoras. Asimismo, la Compañía siempre ha cumplido oportunamente con sus obligaciones de divulgación de información de eventos relevantes, así como la información jurídica y financiera requerida por las disposiciones aplicables.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

Mediante el oficio número 153/10026186/2021 de fecha 15 de febrero de 2021, la CNBV autorizó el Programa Dual de Certificados Bursátiles hasta \$7,500'000,000.00 (siete mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en unidades de inversión o dólares de los E.U., con carácter revolvente, sin que el monto de emisiones en cualquier fecha pueda exceder el monto autorizado.

Ahora bien, el 28 de abril de 2021, mediante Asamblea General Ordinaria Anual y Extraordinaria de Accionistas, se aprobó reducir el capital social mediante un reembolso a los accionistas, sin cancelación de acciones por la cantidad de \$3,277'489,102.00M.N. (tres mil doscientos setenta y siete millones cuatrocientos ochenta y nueve mil ciento dos pesos 00/100, moneda nacional) provenientes: (i) \$20'000,000.21 M.N. (veinte millones de pesos 21/100, moneda nacional) de la disminución de la parte variable del capital social; (ii) \$3,257'489,102.00 (tres mil doscientos cincuenta y siete millones cuatrocientos ochenta y nueve mil ciento dos pesos 00/100, moneda nacional) de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

Como consecuencia de lo anterior, el capital total de la sociedad ascendió a un total de \$2,066'752,250.00 (dos mil seiscientos sesenta y seis millones setecientos cincuenta y dos mil doscientos cincuenta pesos 00/100, moneda nacional), correspondiendo \$971,137,301.00 (novecientos setenta y un millones ciento treinta y siete mil trescientos un pesos 00/100, moneda nacional) a la parte mínima fija, y \$1,095,614,949.00 (mil noventa y cinco millones seiscientos catorce mil novecientos cuarenta y nueve pesos 00/100, moneda nacional) la parte variable; mismo que está representado por 1,698,500,000 (un mil seiscientas noventa y ocho millones quinientas mil) de acciones, Serie "O", ordinarias, nominativas, liberadas con excepción de las de tesorería, sin expresión de valor nominal, incluyendo las 57,150,000 (cincuenta y siete millones ciento cincuenta mil) acciones, Serie "O", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, en tesorería.

Asimismo, en dicha Asamblea se aprobó que el pago a los accionistas del reembolso de capital se efectuara a prorrata, en especie con acciones de distintas emisoras que cotizan en la BMV, o, en efectivo, cuya entrega se realizó entre los días 07 de mayo de 2021 y el día 24 de mayo de 2021, sujeto a las condiciones establecidas en el Aviso de Derechos.

El 1 de abril de 2022, mediante Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, se aprobó un reembolso de capital en especie de \$628'747,998.00 (seiscientos veintiocho millones setecientos cuarenta y siete mil novecientos noventa y ocho pesos 00/100 moneda nacional), pagadero a prorrata entre las acciones de las cuales GBM sea titular, en especie con acciones de distintas emisoras que cotizan en la BMV y mismos que fueron entregados a los accionistas el 13 de abril de 2022.

Destino de los fondos, en su caso:

Los recursos netos que obtuvo el emisor como resultado de la emisión de Certificados Bursátiles de Largo Plazo GBM 22 ascienden a la cantidad de \$890,902,863.75 (ochocientos noventa millones novecientos dos mil ochocientos sesenta y tres pesos 75/100 M.N.), resultado de restar del monto total de la Emisión, los gastos relacionados con la misma.

Dichos recursos netos se utilizaron en un 99% (noventa y nueve por ciento) para sustitución de pasivos, toda vez que se amortizó anticipadamente la Emisión GBM18, con fecha de vencimiento 6 de abril de 2023, Tasa TIIE + 0.60%, para cubrir únicamente la cantidad de \$240,902,863.75 (doscientos cuarenta millones novecientos dos mil ochocientos sesenta y tres pesos 75/100 M.N.) del monto total restante de dicha emisión correspondiente a \$350,000,000.00 (trescientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.), por lo que los \$109,097,136.25 (ciento nueve millones noventa y siete mil ciento treinta y seis pesos 25/100 M.N. restantes fueron cubiertos con recursos propios de la Emisora; así como se amortizó la Emisión GBM19, con fecha de vencimiento 8 de septiembre de 2022, Tasa TIIE + 0.60%, por un monto de \$650,000,000.00 (seiscientos cincuenta millones pesos 00/100 M.N.), en el entendido de que el 17 de junio de 2022 la Emisora pagó anticipadamente la cantidad de \$1'000,000,000.00 (mil millones de pesos 00/100 M.N.), del valor total de la emisión correspondiente a \$1'650,000,000.00 (mil seiscientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.), por lo que la Emisión quedaría totalmente amortizada.

Documentos de carácter público:

Los documentos presentados por la Compañía, son de carácter público y podrán ser consultados directamente en las oficinas de la BMV, o a través de Internet en la dirección www.bmv.com.mx.

Asimismo, los inversionistas interesados podrán solicitar información de la Compañía, en su domicilio ubicado en Avenida Insurgentes Sur 1605, piso 31, Colonia San José Insurgentes, C.P. 03900, México, Ciudad de México, con el Lic. José Antonio Salazar Guevara, al correo: r.inversionistas@gbm.com, en el teléfono (55) 5480-5800, además de encontrarse en su página de internet: <https://www.gbm.com>. Igualmente se informa que a partir del 5 de mayo de 2025, GBM cambiará sus oficinas al Edificio marcado con el número 540 de la avenida Javier Barros Sierra 540 Park Plaza Torre II, Piso 9, Santa Fe La Loma, Álvaro Obregón, C.P. 01376, Ciudad de México.

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Denominación: CORPORATIVO GBM, S.A.B. de C.V. Dirección: Insurgentes Sur 1605, piso 31, Col. San José Insurgentes, C.P. 03900, Benito Juárez, Ciudad de México, México.

A partir del 5 de mayo, la dirección será: Edificio marcado con el número 540 de la avenida Javier Barros Sierra 540 Park Plaza Torre II, Piso 9, Santa Fe La Loma, Álvaro Obregón, C.P. 01376, Ciudad de México.

Teléfono: (55) 5480 5800

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. se constituyó en 1992 como Controladora de entidades financieras conforme a la LRAF, bajo la denominación de Grupo Financiero GBM Atlántico, S.A. de C.V.

En octubre de 2005, la Asamblea de Accionistas del Grupo Financiero (hoy Corporativo GBM) acordó la reestructura del capital social, así como la fusión de la misma como fusionante, con GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V. Casa de Bolsa, como fusionada, desapareciendo esta última y subsistiendo el Grupo Financiero, quien adoptó la denominación GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa.

En noviembre de 2006 y con motivo de la publicación de la Nueva Ley del Mercado de Valores, la Asamblea de Accionistas de la entidad acordó el cambio de denominación a GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A.B. de C.V., Casa de Bolsa.

En enero de 2008 se constituyó la subsidiaria que asumiría el carácter de Casa de Bolsa así como la denominación GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V. Casa de Bolsa, convirtiéndose la anterior en Corporativo GBM, S.A.B. de C.V., denominación actual, con actividad de controladora pura.

En el tiempo, Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. se ha posicionado como un grupo empresarial con algunas de las entidades financieras más sólidas y confiables para la inversión nacional e internacional.

Su estrategia de mercado está orientada a prestar servicios y productos financieros al segmento empresarial mexicano integrado por grandes corporativos y empresas de mediana capitalización; inversionistas institucionales, y personas físicas mexicanas y extranjeras.

En 2024 GBM disminuyó el resultado neto en \$368 con relación al 2023, al ubicarse en \$58. Con respecto al 2022 aumentó \$668. Estos resultados se explican principalmente por:

Los ingresos por servicios fueron de \$1,256, cifra que disminuyó en \$238 y aumentó \$80, con relación a lo reportado en 2023 y 2022, respectivamente.

El margen financiero por intermediación en 2024 se vio perjudicado ,principalmente, por el resultado por valuación a valor razonable y los ingresos neto por intereses. Al cierre de año se ubicó en \$460 presentando un decremento por \$643 y aumento por \$193, con relación a los resultados de 2023 y 2022, respectivamente.

Por su parte, el total de activos alcanzaron los \$45,889, \$791 más que en 2023 y \$7,579 por arriba de 2022. Movimientos que se explicaron principalmente por la variación en inversiones permanentes , otros activos e impuestos diferidos.

Los pasivos bursátiles mostraron un incremento de \$1 al cerrar en \$2,106, manteniendo así la aceptación de los títulos de deuda emitidos por GBM, entre el público inversionista. En 2023 y 2022, los certificados bursátiles fueron por \$2,105 y \$2,104, respectivamente. Las calificadoras mantuvieron las expectativas positivas con relación a la solvencia de la empresa para afrontar sus deudas.

En tanto, el capital contable terminó en \$6,562, \$166 y \$472 por arriba de 2023 y 2022, respectivamente. En 2024 y 2023 que se explica el incremento debido al aumento en el resultado neto y en 2022 debido a capitalización por parte de Soft Bank.

Para mayor detalle sobre la situación financiera de la Emisora, favor de consultar la sección de “Información Financiera” del presente reporte.

Principales inversiones en los tres últimos ejercicios

Inversión permanente	2024	2023	2022
Fondos de Inversión	102	93	84
Fideicomiso LP	690	640	575
Fideicomiso LP II	31	19	14
Pedregal 4058	10	10	10
Inversiones GBM Ventures	-	619	617
Inversiones Controladora Chemuyil	690	-	617
Otras Inversiones	749	622	686
TOTAL	2,272	2,003	2,603

Descripción del negocio:

A lo largo de 2024, GBM logró importantes avances en el desarrollo de su oferta de producto financiero y de su plataforma digital; consolidando su posición de liderazgo en la creación y manejo de cuentas de inversión en México.

En 2025, GBM buscará continuar posicionándose como el principal proveedor de productos y servicios de inversión en el país. En México existe una base de ahorradores significativa, y GBM tiene como objetivo acercar a todas las personas físicas y morales al mercado de inversiones para que puedan gestionar y crecer sus patrimonios de forma óptima. Asimismo, buscamos ser el principal intermediario financiero para clientes institucionales nacionales y extranjeros que inviertan en nuestro país. GBM seguirá impulsando el crecimiento de sus principales líneas de negocio; la administración de activos, servicio de corretaje e intermediación bursátil, el manejo de cuentas de terceros, y la creación y manejo de portafolios y vehículos de inversión innovadores que se adecúen a las necesidades de nuestros clientes. Hemos logrado construir una oferta de producto sumamente robusta para atender a clientes individuales, asesores financieros y clientes institucionales nacionales y extranjeros, y continuaremos siendo un canal para promover la inversión en México.

En 2025 GBM continuará buscando llegar cada vez a un mayor número de inversionistas, y cubrir las necesidades financieras de los clientes a través de medios presenciales y digitales. Seguiremos priorizando la educación e inclusión financiera, generando contenido financiero audiovisual, blogs, ebooks y webinars, entre otros, distribuyéndolos de forma accesible y masiva de forma omnicanal. Vislumbramos continuar creciendo de forma acelerada nuestro número de clientes, sin embargo, 2025 será un año en el que seguiremos capitalizando las inversiones realizadas en los últimos años lo cual nos permitirá en paralelo tener un enfoque en la rentabilidad de la empresa.

Por último, reconocemos en nuestro capital humano a uno de nuestros principales activos, por lo cual, continuaremos con una capacitación constante a nuestro equipo y base de talento, con la finalidad de brindar a nuestros inversionistas la mejor atención y servicio en el mercado.

Actividad Principal:

Como tenedora pura de acciones, GBM encabeza el grupo dedicado a ofrecer servicios y productos en torno a la inversión en valores. Cotiza en la BMV desde 1992, actualmente bajo la clave de pizarra GBM O.

GBM se conforma principalmente por entidades financieras no bancarias que brindan servicios para la operación en el mercado de valores, así como estructuras encaminadas a proveer productos de inversión a inversionistas con diversos grados de sofisticación.

Con independencia de la inversión en sus subsidiarias, la sociedad cuenta con un portafolio de inversión comprendido por diferentes clases de activos, pero mayoritariamente **por fondos de inversión y otros vehículos colectivos de inversión que GBM ha destinado al público.**

GBM mantiene \$2,100 millones de pesos en emisiones de certificados bursátiles, con vencimientos escalonados hasta 2027, y calificaciones AA(mex) y HR AA- asignadas por Fitch Ratings México y HR Ratings, respectivamente. En 2021, se emitieron certificados bursátiles por \$1,200 millones de pesos. En 2022, se emitieron certificados bursátiles por \$900 millones de pesos.

GBM Infraestructura

En 2012, GBM apalancó su experiencia en inversiones exitosas en capital privado mediante la creación de su primer fondo de capital enfocado en inversiones en infraestructura y energía, bajo el esquema de llamadas de capital, con clave de pizarra GBMICK12. Dicho fondo mantuvo como estrategia durante 2024 (i) generar valor en las inversiones existentes del fondo y (ii) buscar materializar la desinversión de algunas de las inversiones del fondo a fin de maximizar los beneficios para sus inversionistas.

Sobre la coinversión establecida en 2013 entre el CKD y su Coinversionista, a través de su subsidiaria GBM Hidráulica S.A. de C.V., GBM mantiene una participación del 49.9% en Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. ("DHC"), una sociedad que cuenta con el título de concesión hasta 2053 para la prestación de servicios de agua potable, alcantarillado y saneamiento en los municipios de Benito Juárez, Puerto Morelos, Isla Mujeres y Solidaridad, persistiendo en el esfuerzo de continuar explotando el potencial de dicha inversión. A 2024, DHC ha distribuido a los tenedores del CKD GBMICK12 un acumulado de \$946.7 millones de pesos.

Ubicado en el estado de Tamaulipas, tenemos la operación comercial de las Fases 1 y 2 del Parque Eólico Tres Mesas, el cual representa uno de los proyectos de energía renovable en operación más grandes de México, con una capacidad de 148.5 MW 45 aerogeneradores instalados. La energía generada es adquirida por una empresa de producción, comercialización y distribución de alimentos, así como por filiales de una de las cadenas de autoservicio más grandes de México, en virtud de los contratos de compra de energía a largo plazo que han celebrado. A 2024, el Parque Eólico Tres Mesas Fases 1 y 2 ha distribuido a los tenedores del CKD GBMICK12 un acumulado de \$ 373.03 millones de pesos.

En el estado de Morelos continuamos con la operación comercial del proyecto carretero Siglo XXI, cuyas operaciones iniciaron el 16 de noviembre de 2018. El proyecto Siglo XXI es una concesión federal para construir, operar, explotar y conservar por 30 años la autopista que comunica al estado de Puebla con la zona oriente de Morelos hasta la Autopista del Sol, cerrando el eje carretero Golfo-Pacífico. A 2024, el proyecto carretero Siglo XXI ha distribuido a los tenedores del GBMICK12 un acumulado de \$148.41 millones de pesos.

Localizado en el estado de Puebla, el proyecto carretero Vía San Martín Texmelucan- Huejotzingo continua con su operación comercial, la cual inició en agosto de 2018. El proyecto Vía San Martín Texmelucan- Huejotzingo es una concesión estatal para construir, operar, explotar y conservar por 30

años el tramo que entronca el Arco Norte y la autopista México-Puebla con Huejotzingo, siendo una entrada alterna a la ciudad de Puebla vía Cholula. A 2024, la empresa concesionaria de la Vía San Martín Texmelucan- Huejotzingo distribuyó a los tenedores del CKD GBMICK12 un acumulado de \$42.8 millones de pesos.

El 7 de febrero de 2018 se concretó la desinversión de la participación de GBM Hidráulica en el capital social de las empresas Tecnología y Servicios de Agua, S.A. de C.V. y Aguas, Servicios e Inversiones de México, S. de R.L. de C.V. ("TECSA-IACMEX"). Dicha empresa, cuenta de manera directa e indirecta, respectivamente, con las concesiones de infraestructura y administración comercial del sistema de aguas de la Ciudad de México, en las delegaciones Iztapalapa, Tláhuac, Xochimilco, Milpa Alta, Venustiano Carranza, Iztacalco, Benito Juárez y Coyoacán. La transacción representó para GBM Hidráulica una rentabilidad de 37.20%, con lo que logró prácticamente duplicar el valor de su inversión, superando con creces el objetivo del fondo.

El 19 de marzo de 2021, se logró la desinversión del proyecto Autopista Naucalpan-Ecatepec ("ANESA"), el cuál consistía en un crédito subordinado otorgado a Autopista Naucalpan-Ecatepec, S.A.P.I., de C.V., subsidiaria de ICA, que posee un contrato de servicios relacionados con obra pública y obra pública financiada con el gobierno del Estado de México. La Autopista Naucalpan-Ecatepec es una vía de altas especificaciones, ubicada al norte del Valle de México, que permite unir el oriente con el Poniente de la zona metropolitana de la Ciudad de México y el Estado de México. La Autopista interconecta las autopistas México-Pachuca y el Circuito Exterior Mexiquense, así como la Avenida Gustavo Baz, Calzada Vallejo, Eje Central Lázaro Cárdenas y Avenida Central. La transacción generó un rendimiento de 14.4% para la sociedad prestamista, alcanzando un resultado superior al objetivo del fondo, con lo que logró prácticamente duplicar el valor de su inversión.

Desarrollos Hidráulicos de Cancún

- Concesión integral de agua en Cancún y la Riviera Maya hasta 2053

Parque Eólico Tres Mesas

- Uno de los proyectos de energía renovable más grandes de México

Autopista Siglo XXI

- Autopista de 61.8 km que conecta a Puebla con Morelos hasta la Autopista del Sol

Vía San Martín Texmelucan- Huejotzingo

- Libramiento de 18.4 km que constituye una entrada alterna a la ciudad de Puebla

TECSA-IACMEX

- Primera desinversión del portafolio, que representó una rentabilidad de 37.20% por encima del objetivo del fondo, con lo que logró prácticamente duplicar el valor de su inversión.

Autopista Naucalpan-Ecatepec

- Segunda desinversión del portafolio distribuyó \$191.95 MDP a los tenedores de la emisión GBMICK12, que representó una rentabilidad de 14.40%, con lo que logró prácticamente duplicar el valor de su inversión.

GBM Estrategia

Debido al éxito que tuvo el desempeño del primer fondo, GBM emitió un segundo fondo de capital para invertir en infraestructura, energía y otros, bajo el esquema de llamadas de capital con clave de pizarra GBMESCK16. La colocación se llevó a cabo el 30 de septiembre de 2016 por \$9,000 millones de pesos.

Al cierre de 2024, el CKD GBMESCK16, en conjunto con su Coinversionista, mantienen su participación indirecta de 88.89% en Capital Energético Mexicano, S.A.P.I. de C.V. ("CEM"), una sociedad que tiene por objeto desarrollar, construir y operar proyectos de generación de energía junto con Invenergy y CSI Capital, empresas especializadas en el desarrollo y operación de centrales eléctricas.

CEM participa en las siguientes sociedades (i) Compañía de Electricidad Los Ramones, S.A.P.I. de C.V., y (ii) Trigen Altamira I, S. de R.L. de C.V.

El CKD GBMESCK16, en conjunto con su Coinversionista a través de una sociedad promovida con CEM, tienen una participación 42.22% en Compañía de Electricidad Los Ramones, sociedad encargada del desarrollo, construcción, operación y mantenimiento de una central de ciclo abierto que funciona mediante la combustión de gas natural. La central está ubicada en Nuevo León y tiene una capacidad de hasta 689 MW. A la Compañía de Electricidad Los Ramones, S.A.P.I. de C.V., se le adjudicó un contrato de cobertura eléctrica para la compraventa de 550 MW por 15 años a través de la Subasta de Largo Plazo SLP-1/2017. Los Ramones inició operaciones el 11 de diciembre de 2020. A 2024, la Compañía de Electricidad Los Ramones distribuyó a los tenedores del CKD GBMESCK16 un acumulado de \$145.92 millones de pesos.

El CKD GBMESCK16, en conjunto con su Coinversionista a través de una sociedad promovida con CEM, tienen una participación 44.445% en Trigen Altamira I, S. de R.L. de C.V., sociedad encargada del desarrollo, construcción, operación y mantenimiento de una central de trigeneración en el estado de Tamaulipas, cuenta con la capacidad para generar 18.3 MW, 110 toneladas/hora de vapor y 1,084 toneladas/hora de refrigeración. Trigen Altamira celebró un contrato de suministro de energía eléctrica, vapor y agua helada con un complejo petroquímico, que tiene una vigencia de 15 años con opción a ser renovado por un periodo adicional de 5 años. Trigen Altamira inició operaciones el 1 de junio de 2020. A 2024, Trigen Altamira ha distribuido a los tenedores del CKD GBMESCK16 un acumulado de \$16.41 millones de pesos

El 23 de marzo de 2021, Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, en su carácter de fiduciario del fideicomiso F/000161, actuando como Sociedad Promovida del Fideicomiso y el Coinversionista, celebró, como acreditante, un contrato de apertura de crédito simple con un grupo hotelero por hasta \$450 MDP, el crédito contó con garantía fiduciaria respaldada por activos inmobiliarios. El 11 de noviembre de 2021, se concretó la primera desinversión del portafolio, que representó en una distribución de \$ 448.47 MDP a los tenedores de la emisión GBMESCK16. La transacción representó para el vehículo del Fondo que otorgó el crédito una rentabilidad de 30.8%, resultado superior al objetivo del fondo.

Compañía de Electricidad Los Ramones

- Central de ciclo abierto de 605 MW de capacidad ubicada en Nuevo León con un contrato de cobertura eléctrica para la compraventa de 550 MW por 15 años a través de la Subasta de Largo Plazo SLP-1/2017.

Trigen Altamira

- Central de trigeneración con capacidad de 18.3 MW, 110 toneladas/hora de vapor y 1,084 toneladas/hora de refrigeración en el estado de Tamaulipas que tiene celebrado un contrato de suministro de energía eléctrica, vapor y agua helada con un complejo petroquímico, por hasta 20 años.

Proyecto Reforma

- Primera desinversión del portafolio, que representó una rentabilidad de 30.8% por encima del objetivo del fondo, repago del crédito otorgado a un grupo hotelero.

GBM Digital

Durante 2024, GBM Digital consolidó su posición de liderazgo en el mercado mexicano, con la visión de masificar las inversiones en el país. Fue un año de mucho crecimiento y en el cual se cimentaron bases para continuar el crecimiento acelerado. Al mismo tiempo, se trabajó de forma interna para potenciar nuestros alcances, con un enfoque en seguir mejorando nuestra tecnología. La filosofía sigue apuntando a optimizar el diseño en torno al usuario e impulsar el potencial financiero de todos los mexicanos.

La base de clientes de GBM+ creció de manera significativa (+23.43% y/y), registrando un crecimiento del 2.99% y/y en los usuarios que llevaron a cabo operaciones de trading a través de la plataforma en el año 2024, mientras que los activos bajo custodia aumentaron 31.58% y/y. A través de nuestras iniciativas enfocadas en ampliar la base de inversionistas en el país, derivado de las iniciativas enfocadas en ampliar la base de inversionistas en el país, GBM ha registrado una participación de mercado del 10% respecto al monto operado en el mercado de capitales en México..

Hacia adelante, continuaremos consolidando nuestros esfuerzos digitales para generar aún más impacto y desarrollo de conocimiento financiero en los mexicanos. Seguiremos integrando una solución híbrida entre tecnología, asesoría financiera personalizada y un servicio diferenciado de gran calidad para lograr democratizar las inversiones en el país e impulsar el potencial financiero de los mexicanos.

Banca de Inversión y Finanzas Corporativas

Con más de 35 años de experiencia, en el área de Banca de Inversión y Finanzas Corporativas ofrecemos asesoría diferenciada y servicios de valor agregado en diversas líneas de negocio, como mercado de capitales, mercado de deuda, reestructuración corporativa y en el campo de fusiones y adquisiciones. A lo largo de 2021, GBM Casa de Bolsa, en su carácter de intermediario colocador líder, efectuó las siguientes transacciones destacadas:

Estructuración y colocación de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Largo Plazo STORAGE 21V. La transacción fue por \$1,171 millones de pesos con un plazo de 7 años y una tasa cupón de 8.64%, equivalente a una sobretasa de 229 puntos base sobre la Tasa de Mbono interpolada equivalente a 6.35% en el momento de la emisión.

Estructuración y colocación de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Largo Plazo STORAGE 21-2V. La transacción fue por \$329 millones de pesos con un plazo de 4 años y una tasa cupón del primer periodo de intereses de 5.78%, equivalente a una sobretasa de 150 puntos base sobre la TIIE.

Estructuración y colocación de Certificados Bursátiles de Largo Plazo BMWX 21-2X. La transacción fue por \$1,000 millones de pesos con un plazo de 7 años y una tasa cupón de 8.35%, equivalente a una sobretasa de 150 puntos base sobre el Mbono de referencia en el momento de la emisión.

Estructuración y colocación de Certificados Bursátiles de Largo Plazo BMWX 21X. La transacción fue por \$500 millones de pesos con un plazo de 4 años y una tasa cupón del primer periodo de intereses de 5.15%, equivalente a una sobretasa de 40 puntos base sobre la TIIE.

Estructuración y colocación de Certificados Bursátiles de Largo Plazo ARA 21-2X. La transacción fue por \$500 millones de pesos con un plazo de 7 años con amortizaciones parciales objetivo, y una tasa cupón de 9.63%, equivalente a una sobretasa de 230 puntos base sobre el Mbono de referencia en el momento de la emisión.

Estructuración y colocación de Certificados Bursátiles de Largo Plazo ARA 21X. La transacción fue por \$1,000 millones de pesos con un plazo de 3 años y una tasa cupón del primer periodo de intereses de 6.38%, equivalente a una sobretasa de 140 puntos base sobre la TIIE.

Asesor financiero de FNOVA en la adquisición de una propiedad agroindustrial, convirtiéndose en la primera FIBRA en invertir en propiedades del sector agroalimentario de México. Estimada en un valor del inmueble menos deuda de \$954 millones de pesos.

Asesor financiero de Medica Sur en la venta de su subsidiaria Laboratorios Médico Polanco, S.A. de C.V. ("LMP"), a la sociedad SDHM, S.A. de C.V. ("SDHM"), subsidiaria de SYNLAB International GmbH ("Synlab"). El valor de la venta fue por \$2,250 millones de pesos, más una parte variable sujeta al cumplimiento de condiciones acordadas para los ejercicios 2021 y 2022.

GBM Ventures

Durante 2024, el entorno de Venture Capital y Capital de Crecimiento fue especialmente retador para la región de América Latina, marcado por la incertidumbre derivada de procesos electorales clave en México y Estados Unidos, así como por un entorno persistente de altas tasas de interés e inflación. En este escenario, el portafolio de GBM Ventures registró una minusvalía de 3.6%, esta caída fue en buena medida minorizada por la estrategia de diversificación geográfica, sectorial, y por tipos de activos.

El segmento de Venture y Growth Capital continuó enfrentando desafíos importantes, con una disponibilidad de capital limitada y un enfoque más concentrado en inversiones en etapas más avanzadas. Como muestra, durante la primera mitad del año, el monto total invertido de VC y Growth en Latam creció 30% año a año, mientras que el número de inversiones disminuyó 40%. Esta dinámica obligó a las empresas a priorizar rentabilidad y ser disciplinadas con el gasto e inversión.

En este contexto, centramos nuestros esfuerzos en generar valor dentro del portafolio actual. Enfocamos nuestra estrategia en aquellas compañías donde vemos mayor potencial de crecimiento y consolidación. Realizamos tres inversiones de seguimiento en empresas del portafolio en las industrias de salud y bienestar, sector industrial y de servicios financieros.

A pesar de estos desafíos, creemos que la diversificación de nuestro portafolio —tanto en estrategia (VC, PE y fondos) como en geografía e industria— ha sido clave para mantener solidez en el desempeño general. De cara al futuro, seguiremos identificando oportunidades atractivas de inversión, privilegiando modelos de negocio con alto potencial de crecimiento, rentabilidad y generación de flujo en el corto plazo.

GBM Asset Management

GBM Asset Management concluyó el año con \$164 mil millones en activos bajo gestión en fondos y mandatos. GBM Administradora de Activos mantuvo una participación de mercado de 3.5% en fondos de inversión en México en el 2024, avanzando a la octava posición dentro de las gestoras más grandes del mercado.

El 2024 fue un año de crecimiento, aumentando nuestros activos bajo administración en más de 25% en comparación con el año anterior. El crecimiento estuvo impulsado por la captación de nuevos clientes y el robusto desempeño que tuvimos en la gran mayoría de nuestras estrategias, mismas que se ubicaron entre las más competitivas vs. sus comparables en el mercado.

Contamos con una oferta de productos robusta y dinámica, siendo capaces de proveer a nuestros clientes suficiente flexibilidad para la elaboración de portafolios diversificados. Durante el año ajustamos nuestro anaquel al lanzar nuevas estrategias para atender las necesidades de inversión de nuestros clientes con eficiencia y un compromiso con la excelencia en gestión de inversiones.

Canales de distribución:

La Compañía, por ser una controladora de entidades financieras carece de canales de distribución propios.

A la fecha del presente reporte, GBM Casa de Bolsa cuenta con una oficina matriz en la Ciudad de México, y sucursales en las ciudades de Guadalajara y Monterrey; a través de las cuales atiende a una clientela compuesta principalmente por inversionistas patrimoniales e institucionales. Asimismo, a través de su empresa filial GBM International, Inc. ubicada en la Ciudad de Houston, Texas, en los E.U., cuenta con presencia en dicho mercado.

GBM Administradora de Activos, cuenta con una oficina matriz en la Ciudad de México, así como dos sucursales ubicadas en: Guadalajara (Zapopan) y Monterrey (San Pedro Garza García), desde las cuales atiende a cualquier tipo de personas mediante la Inversión en cualquiera de los 47 fondos de inversión que administra.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

GBM es una marca registrada en diferentes países, entre los cuales se encuentra México. La marca GBM es de suma importancia, ya que prácticamente la totalidad de sus productos la contienen y es un gran identificador del grupo empresarial. GBM es titular de los derechos de las marcas utilizadas por la compañía y sus subsidiarias.

Principales clientes:

GBM, en su calidad de controladora no financiera no tiene una cartera de clientes.

Al 31 de diciembre de 2024 las empresas mencionadas a continuación mantenían la siguiente cartera de clientes:

1. GBM Casa de Bolsa 11,284,383 clientes;
2. GBM Administradora de Activos 4,608 clientes;
3. GBM International, Inc. 1,188 clientes;

Legislación aplicable y situación tributaria:

La Compañía, conforme a su objeto se encuentra sujeta a la LGSM y en su calidad de emisora, a la LMV y circulares de la CNBV. Adicionalmente, GBM Casa de Bolsa y GBM Administradora de Activos, se encuentran sujetas a la LMV, LFI y Fomenta GBM a la LGOAAC, así como a diversas disposiciones emitidas por la CNBV. Dado el tipo de actividades que realizan tanto GBM como sus subsidiarias, no se prevé que alguna ley o disposición gubernamental relacionada con el cambio climático pudiese causar impacto.

Impuesto Sobre la Renta

El ISR se determina con base al ingreso gravable de cada subsidiaria y no sobre una base de consolidación fiscal. Durante 2023 la tasa de ISR fue del 30%. Por lo que respecta al ejercicio fiscal de 2024, la tasa aplicable será también del 30%.

Conciliación del resultado contable y fiscal

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de GBM fue el ajuste anual por inflación, la diferencia entre el resultado realizado por enajenación de acciones, la ganancia o pérdida determinada en las operaciones financieras derivadas, la no deducibilidad de intereses devengados derivados de deudas, la diferencia entre la depreciación y amortización contable con la deducción de inversiones fiscal de los activos fijos, provisiones y el efecto de valuación de las inversiones en valores, los cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

Recursos humanos:

La Compañía cuenta con 16 empleados contratados en forma directa; asimismo el personal que labora para las subsidiarias operativas de GBM, prestan sus servicios bajo esquemas de contratación directa o indirecta, por lo que al mes de diciembre de 2024 se contaba con 704 colaboradores.

Las subsidiarias cuentan con un número reducido de empleados sindicalizados equivalente al 10% de la plantilla total. Cabe señalar que GBM mantiene una excelente y respetuosa relación con el sindicato que los representa.

GBM únicamente realiza contratación temporal para cubrir algunas posiciones de carácter administrativo, o de apoyo por motivo de incapacidad de algunos integrantes o por eventos aislados de corta duración.

Desempeño ambiental:

GBM está comprometido con el desarrollo de México, ha invertido en comunicaciones y transportes, carreteras, servicios de agua potable, alcantarillado y saneamiento, y en generación de electricidad a través de fuentes renovables y eficientes.

Un ejemplo de inversión sustentable es el Parque Eólico Tres Mesas. Es uno de muchos proyectos en los que hemos participado, siendo éste de gran importancia para la sustentabilidad del país, y del que nos sentimos orgullosos de haber aportado para su desarrollo. El Parque Eólico Tres Mesas representa uno de los proyectos de energía renovable en operación más grandes de México, con una capacidad de 148.5 MW y la instalación de 45 aerogeneradores. La energía generada es adquirida por una empresa de producción, comercialización y distribución de alimentos, así como por filiales de una de las empresas más importantes de Retail en México. Estamos conscientes del cambio climático y de la importancia de generar fuentes de energía renovable que contribuyan al bienestar de la sociedad y de nuestro planeta.

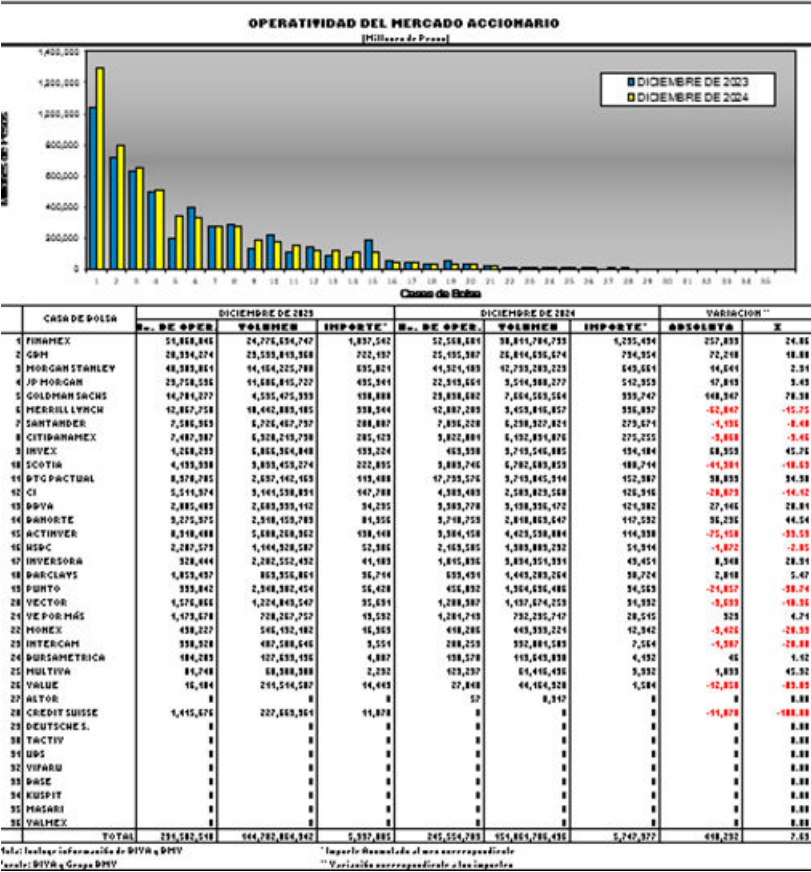
Igualmente, el equipo de GBM Banca de Inversión ha sido estructurador e intermediario colocador en la emisión de múltiples bonos verdes y sustentables en una variedad de sectores como vivienda, consumo, retail, bienes raíces e infraestructura. GBM Banca de Inversión colocó el primer bono sustentable corporativo en el mercado nacional.

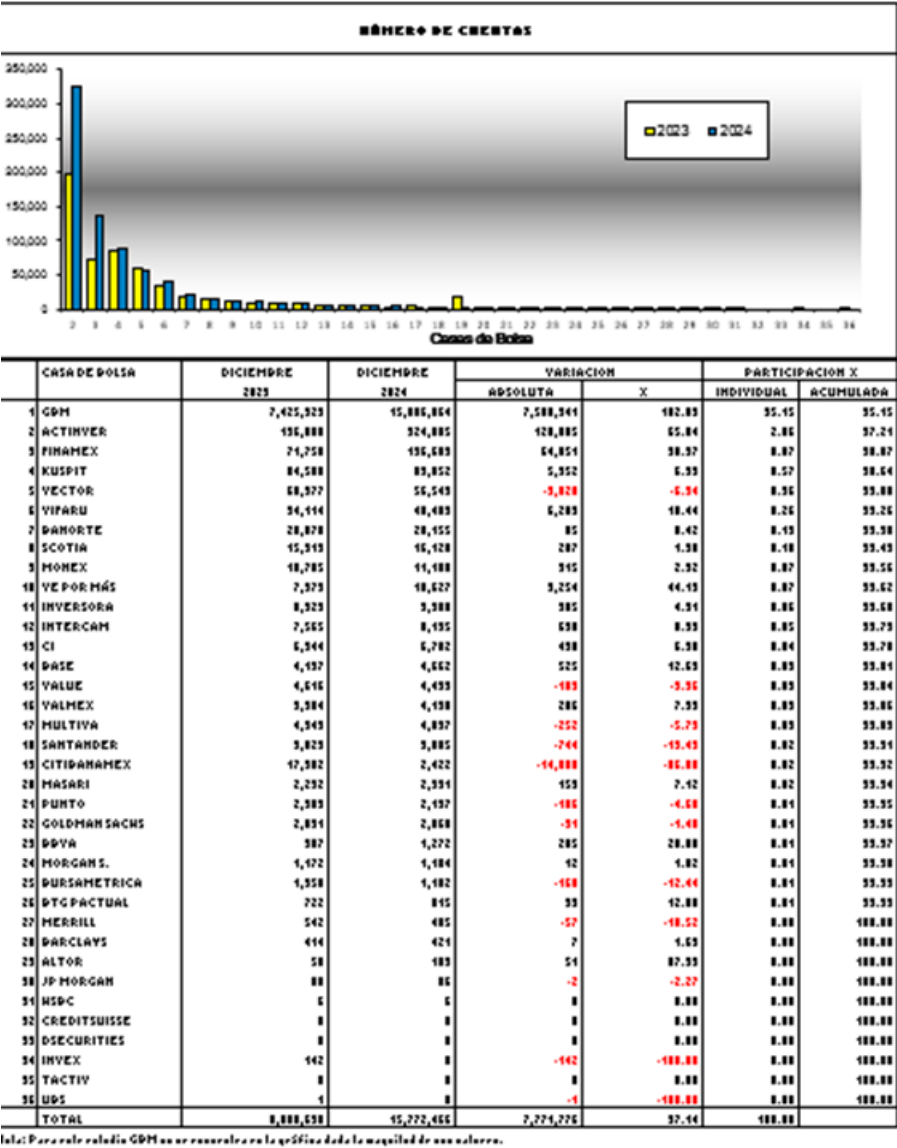
Información de mercado:

La Subsidiaria de GBM, GBM Casa de Bolsa, compete con otras casas de bolsa que están autorizadas por la CNBV para realizar, entre otros, actos de intermediación bursátil en el mercado de valores mexicano. Las actividades que realiza y servicios que proporciona GBM Casa de Bolsa, se encuentran previstos en la LMV y demás disposiciones de carácter general que al efecto ha expedido la CNBV. Entre ellos se encuentran comprendidos principalmente: (i) apoyar al financiamiento de las empresas al brindarles asesoría para la emisión de títulos y participando en las ofertas públicas como colocador de los mismos; (ii) celebrar operaciones de compra-venta, reporto y préstamo de valores, actuando por cuenta propia o de sus clientes. Para el desarrollo de estas actividades, GBM Casa de Bolsa puede llevar a cabo la liquidación de operaciones, la administración y la custodia de los valores; (iii) brindar servicios como la administración de carteras de valores, lo que incluye la toma de decisiones de inversión a nombre y por cuenta de sus clientes, la elaboración de análisis de valores y emisión de recomendaciones de inversión; (iv) actuar como fiduciaria; (v) actuar como administrador y ejecutor de prendas bursátiles, así como (vi) distribuidora de acciones de fondos de inversión, y; (vii) efectuar operaciones con instrumentos financieros derivados y divisas.

De acuerdo con la información proporcionada por la AMIB, en las gráficas que se muestran a continuación, al 31 de diciembre del 2024 GBM Casa de Bolsa, en términos de operatividad del mercado accionario, realizó 28'934,274 operaciones, ocupando el segundo lugar del sistema. Igualmente, en dicho año ocupó el primer lugar en número de cuentas, con un total de 7'425,923.

OPERATIVIDAD DEL MERCADO ACCIONARIO (Millones de Pesos)





Estructura corporativa:

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V., Casa de Bolsa celebrada el 29 de agosto de 2022 se aprobó la aportación de acciones representativas del capital social de dicha empresa, de GBM Corporativo y de Cabo Exponencial, S.A.P.I. de C.V, en favor de Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero en su carácter de Fiduciaria del Fideicomiso F/4447, en razón de ello, dicho Fideicomiso se encuentra integrado por:

- GBM Casa de Bolsa
- Fomenta GBM
- GBM.com
- Portfolio Investments
 - GBM Wealth Management
 - GBM International
 - Illac Advisors
 - BBMSA Holdings

- GBM Asset Management
 - GBM Administradora de Activos
 - GBM Infraestructura
 - GBM Estrategia

Otras subsidiarias significativas de Corporativo GBM son las siguientes:

- GBM Capital
- GBM Ventures
- GBM Servicios Complementarios
- GMBG Holdings
 - EXPV Services

GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Es una sociedad legalmente constituida en el año de 2001, bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, y se encuentra debidamente autorizada por la CNBV conforme a su oficio número DGA-965-1465, de fecha 23 de agosto de 2001, para actuar como operadora de sociedades de inversión. GBM Administradora de Activos, acreditó ante dicha autoridad encargada de su regulación y vigilancia, que cuenta con la infraestructura técnica y administrativa suficiente para asegurar el adecuado desarrollo de sus actividades. GBM Administradora de Activos cuenta con una oficina principal ubicada en la Ciudad de México y tres sucursales, Mérida, Guadalajara (Zapopan), y Monterrey (San Pedro Garza García).

Operadora GBM, S.A. de C.V., S.O.S.I., se transformó y cambió su denominación social a GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., S.O.F.I. mediante escritura pública 102,755 de fecha 23 de diciembre de 2014, otorgada ante la fe del licenciado José Luis Quevedo Salceda, Notario Público 99 de la Ciudad de México, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil número 278,148 el 23 de enero de 2015.

El 21 de diciembre de 2016, GBM Asset Management S. de R.L. de C.V. (GBM Asset), celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en la que se acordó una reestructura corporativa por virtud de la cual adquirió las acciones de GBM Administradora de Activos, de quien era titular Corporativo GBM, S.A.B. de C.V., aumentando en consecuencia, su capital social. En este sentido GBM Administradora de Activos es subsidiaria en un 99.9999% de GBM Asset.

Dicha operación fue autorizada por el Servicio de Administración Tributaria el 13 de octubre de 2016 y por la Comisión el 20 de diciembre de 2016. La asamblea mencionada fue protocolizada mediante escritura pública No. 106,825 otorgada ante Notario Público No. 99 de la Ciudad de México.

GBM ha dado un paso adelante en los productos y servicios que ofrece, a través de GBM Administradora de Activos, quien ha heredado la experiencia de más de 35 años de GBM, como una exitosa y consistente administradora de fondos de inversión.

GBM Administradora de Activos ofrece a su clientela la posibilidad de participar en el mercado de valores a través de diversos fondos de inversión de los cuales es administradora. Cada fondo de inversión ha sido diseñado con un objetivo básico: obtener el más alto rendimiento posible para sus inversionistas mediante una selección cuidadosa de distintos instrumentos de inversión, minimizando el componente de riesgo al implementarse una apropiada estrategia de diversificación.

Debido a que existen distintos perfiles dentro del público inversionista, GBM Administradora de Activos ha estructurado varios tipos de portafolios, atendiendo básicamente al horizonte de inversión, ya sea éste de mediano o largo plazo; la sensibilidad al riesgo y la categoría de los fondos.

GBM Administradora de Activos considera que cuenta con algunas ventajas competitivas en el mercado de fondos de inversión, tales como: a) experiencia probada y profesionalismo en el manejo de valores durante casi veinte años, b) filosofía de excelencia del personal ejecutivo y directivo, c) alta participación alcanzada en los mercados de dinero y de capitales, d) desarrollo de los más avanzados sistemas de información y telecomunicaciones, e) el más alto nivel de análisis e investigación que respalda todas las decisiones de inversión y f) atención personalizada al cliente con un equipo calificado de 4 promotores, al 31 de diciembre de 2024.

GBM Administradora de Activos administra y distribuye al 31 de diciembre de 2024, 46 fondos de inversión que se componen de la siguiente manera: 38 de renta variable y 8 en instrumentos de deuda, dentro de los que se encuentran diversas series para personas físicas, morales, y personas exentas, así como 1 fondo de inversión de capitales.

Los fondos de inversión administrados por GBM Administradora de Activos son distribuidos por GBM Casa de Bolsa y otras entidades financieras debidamente autorizadas como bancos, casas de bolsa, operadoras y distribuidoras.

CLAVE DE PIZARRA	DENOMINACIÓN
FONDOS DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE	
DYNVAL	FONDO SHERPA-HKE DYNAMIC, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable
GBM102	GBM 102, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBM103	GBM 103, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBM104	GBM 104, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBM105	GBM 105, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBM106	GBM 106, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBM110	GBM 110, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBM112	GBM 112, S.A. DE C.V Fondo de Inversión de Renta Variable
GBM113	GBM 113, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

CLAVE DE PIZARRA	DENOMINACIÓN
GBM114	GBM 114, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable
GBM116	GBM 116, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable
GBM117	GBM 117, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMAAA	GBM Instrumentos Bursátiles, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMAGR	GBM Fondo de Inversión Total, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMALFA	GBM México Alfa, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMCRE	GBM Fondo de Crecimiento, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMDINT	GBM Fondo de Deuda Internacional en Pesos, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMDIV2	GBM Fondo de Inversiones Discrecionales, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMDOL	GBM Fondo de Inversión en Dólares, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMNEAR	GBM NEARSHORING, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMGLB	GBM Global, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GMP	GBM 115, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMINT	GBM Inversiones Internacionales S.A. de C.V. Fondo de inversión de Renta Variable
GBMCASH	GBM Liquidez en Dólares, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMMOD	GBM Fondo de Inversión Modelo, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMPBOL	GBM Portafolio Bolsa, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMPCON	GBM Portafolio Conservador, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMPDEU	GBM Portafolio Especializado en Deuda, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GMP+	GBM Retorno Absoluto, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMTRV	GBM Inversiones en Índices Internacionales de Renta Variable, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMUSD	GBM Fondo de Inversión en Valores Denominados en Dólares, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMV1	GBM Inversiones Bursátiles, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
GBMV2	GBM Capital Bursátil, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
HEYG	GBM 111, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable
NUMC	Fondo Administrado 5, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable
REGIOB	GBM Portafolio Global B, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
REGIOC	GBM Portafolio Global C, S. A. de C. V. Fondo de Inversión de Renta Variable
SAURORT	Sauro Capital Fund, S.A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable
FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	
GBMF2	GBM Fondo de Corto Plazo, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.
GBMF3	GBM Valores de Deuda, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.
GBMM3	GBM Fondo para Personas Morales Exentas, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.
GBMGUB	GBM Fondo de Instrumentos Gubernamentales, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.
GBMGUBL	GBM Fondo Gubernamental de Liquidez Inmediata, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.
GBMPAT	GBM Fondo Patrimonial, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.
GBMRETO	GBM Fondo de Retorno Total, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.
MPAGORF	Mercado Fondo, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITALES	
FINCA GBM	Finca GBM, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Capitales.

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

Fomenta GBM fue constituida en octubre de 1969 bajo la denominación de Arrendadora Latinoamericana, S.A. En junio de 1970 cambió de denominación a Arrendadora del Atlántico, S.A. operando como filial de Banco del Atlántico, S.A. de C.V., manteniéndose como tal hasta diciembre de 1992. Posteriormente, en 1993 se modificó la denominación a Arrendadora GBM Atlántico, S.A. de C.V. integrante del Grupo Financiero GBM Atlántico y en 2003 cambió a Arrendadora GBM, S.A. de C.V. Organización Auxiliar del Crédito, Integrante del Grupo Financiero GBM. En noviembre de 2006, Fomenta GBM cambió su denominación a Fomenta GBM, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. y adquirió la naturaleza de una sociedad financiera de objeto múltiple, entidad no regulada. Con motivo de lo anterior, su objeto se amplió para que además de realizar operaciones de arrendamiento financiero, otorgue créditos y lleve a cabo actividades de factoraje financiero.

Al día de hoy Fomenta GBM, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. se encuentra funcionando de manera activa en el otorgamiento de crédito bajo diversas modalidades.

Cartera de crédito.

Al 31 de diciembre de 2024, la cartera de crédito se integra por número de créditos como sigue:

	2024	2023	2022
Cartera de Consumo	78	45	43
Créditos comerciales	52	71	92
Estimación de cuentas incobrables	(26)	(1)	(1)
Cartera de crédito (número de créditos)	104	115	134

Los créditos otorgados por Fomenta GBM, cuentan con garantías en prenda bursátil, quirografaria, fiduciaria o hipotecaria. El plazo promedio de vigencia de los créditos es entre un año y 2 años.

Descripción de los principales activos:

Los principales activos que mantiene GBM son su inversión en subsidiarias, que al 31 de diciembre del 2024 ascienden a \$3,886 distribuidos de la siguiente manera:

(Cifras en millones de pesos)	2023		2022
Fideicomiso Invox F/4447	\$ 1,950	\$ 1,767	\$ 1,992
GBM Capital	\$ 184	\$ 157	\$ 145
GBM Ventures	\$ -	\$ 1,622	\$ 1,599
Controladora Chemuyil	\$ 1,599	\$-	\$ -
GBM Servicios Complementarios	\$ 19	\$ 19	\$ 18
EXPV Investments, L.P.	\$ 134	\$ 89	\$ 71

Por otra parte, GBM mantiene las siguientes inversiones en activos:

La inversión en inmuebles de Corporativo es por un total de aproximadamente 2,527.84 m2 distribuidos en los pisos completos 31, 32 y 33, así como el helipuerto, ubicados en el edificio ubicado en Av. Insurgentes Sur 1605, Piso 31, Col. San José Insurgentes, Alcaldía Benito Juárez, Ciudad de México, el cual cuenta con un seguro amplio que cubre daños, responsabilidad civil y contenidos. El valor histórico de estos inmuebles está registrado en los estados financieros por \$105.

GBM Administradora de Activos en el edificio ubicado en Insurgentes al que se hace referencia en el párrafo anterior, es propietaria de los locales 78 al 91 del piso 2CC, mismos que cuentan en total con una superficie de 396 m2, el valor histórico total de dichos locales es de \$22.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

GBM no mantiene, ni se prevé razonablemente que pueda enfrentar en el futuro inmediato proceso judicial, administrativo o arbitral relevante, que sea distinto de aquéllos que forman parte del curso normal del negocio, en los cuales se encuentre o pueda encontrarse involucrada GBM, sus subsidiarias o sus accionistas, consejeros y principales funcionarios.

Ni GBM ni sus subsidiarias se encuentran en alguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles, ni se han declarado en Concurso Mercantil.

Acciones representativas del capital social:

Modificaciones al capital, sobre los últimos 3 ejercicios sociales

El 01 de junio de 2022, mediante Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, se aprobó la emisión de obligaciones quirografarias por la Sociedad con un plazo de hasta 36 (treinta y seis meses), por un monto de hasta \$1'000,000,000.00 M.N. (un mil millones de pesos 00/100, moneda nacional), con la finalidad de destinar los recursos recibidos para el pago de pasivos de la Sociedad; asimismo se reconoció y aprobó como un dividendo, el pago realizado en especie con acciones de emisoras inscritas en el RNV y listadas en una bolsa de valores de México, y el pago de remanentes en efectivo por la Sociedad a sus accionistas, por la cantidad total de \$628'747,998.00 (seiscientos veintiocho millones setecientos cuarenta y siete mil novecientos noventa y ocho pesos 00/100, moneda nacional), el 1 de abril de 2022, cuyos recursos fueron entregados a éstos el día 13 de abril de 2022. Por otro lado, se aprobó la reducción de capital mediante un reembolso a los accionistas, sin cancelación de acciones, por la cantidad de hasta \$900'000,000.00 M.N. (novecientos millones de pesos 00/100, moneda nacional), provenientes: (i) de la disminución de la parte variable del capital social; y (ii) de la cuenta de utilidades de ejercicios anteriores; dicho reembolso se efectuó con cargo a la cuenta de capital de aportación actualizada (CUCA) de la Sociedad.

Dividendos:

La capacidad de pago de dividendos por Corporativo GBM, se rige conforme a las leyes mexicanas y lo establecido en los estatutos sociales de la misma. La cantidad de cualquier dividendo futuro deberá ser decidido por voto mayoritario de nuestros accionistas, se deberá determinar la declaración del monto y pago de dividendos, considerando nuestros resultados de operación, situación financiera, requisitos de liquidez, proyectos a futuro y otros factores que considere de importancia, pudiendo autorizar al Consejo de Administración determinar la fecha del pago del mismo. Bajo las leyes mexicanas, las sociedades solamente pueden pagar dividendos:

- De utilidades reflejadas en los estados financieros anuales que sean aprobados por los accionistas en una asamblea debidamente convocada;
- Una vez que las pérdidas existentes aplicables a años anteriores hayan sido recuperadas o absorbidas por el capital social;
- Cuando por lo menos el 5% de las utilidades netas del año fiscal en cuestión, hayan sido destinadas a una reserva legal, hasta que el monto de dicha reserva sea equivalente al 20% del capital social pagado de la sociedad; y
- Una vez que los accionistas hayan aprobado el pago de los dividendos en cuestión en una asamblea debidamente convocada.

Por lo que hace a los ejercicios 2020 y 2021, no se decretó pago de dividendos.

El 1 de abril de 2022, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, se aprobó el pago de un dividendo a sus accionistas por la cantidad de \$628'747,998.00 (seiscientos veintiocho millones setecientos cuarenta y siete mil novecientos noventa y ocho pesos 00/100 moneda nacional), pagadero a prorrata entre las acciones de las Sociedad de las cuales sean titulares, en especie con acciones de distintas emisoras que cotizan en la BMV, y cualquier remanente en efectivo. El dividendo se efectuó con cargo a la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) de las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013, y los recursos del mismo fueron entregados a los accionistas el día 13 de abril de 2022.

Por lo que hace al ejercicio 2024, en la Asamblea Anual no se contempla decretar dividendos.

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2024-01-01 - 2024-12-31	MXN 2023-01-01 - 2023-12-31	MXN 2022-01-01 - 2022-12-31
Ingresos	6,694,293,009.0	6,421,492,254.0	4,863,195,654.0
Utilidad (pérdida) bruta	459,710,532.0	1,102,183,832.0	265,951,945.0
Utilidad (pérdida) de operación	(300,320,868.0)	499,672,045.0	(1,120,937,103.0)
Utilidad (pérdida) neta	58,498,606.0	425,841,185.0	(609,656,258.0)
Utilidad (pérdida) por acción básica	0.03564	0.2594	(0.3714)
Adquisición de propiedades y equipo	13,915,482.0	5,207,072.0	4,002,104.0
Depreciación y amortización operativa	40,831,058.0	34,885,362.0	19,554,015.0
Total de activos	45,888,915,642.2	45,098,721,152.0	38,308,878,338.0
Total de pasivos de largo plazo	2,105,721,750.0	2,104,908,250.0	2,103,933,500.0
Rotación de cuentas por cobrar	0	0	0
Rotación de cuentas por pagar	0	0	0
Rotación de inventarios	0	0	0
Total de Capital contable	6,563,189,159.2	6,395,853,920.0	6,090,297,115.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	0	0

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

a) Información Financiera Seleccionada

Las tablas establecidas más adelante presentan cierta información financiera consolidada seleccionada de GBM por cada uno de los períodos indicados. Dicha información deberá analizarse en conjunto con los estados financieros de GBM y las notas a los mismos que se incluyen en los anexos de este informe, los cuales han sido dictaminados por el despacho de contadores públicos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited. Las principales políticas contables de GBM, están de acuerdo 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 y en las aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios. Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones, y utilice determinados supuestos, para valorar algunas de las partidas de los estados financieros consolidados, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Compañía se ajustará a las NIF definidas por el CINIF, excepto cuando a juicio de la CNBV sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.

La información financiera que se muestra a continuación también debe leerse en conjunto con la sección "Comentarios y análisis de la Administración sobre los resultados de operación y la situación financiera de la compañía."

Información financiera trimestral seleccionada:

GBM			
Estado de Resultados Consolidado			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	Al 31 dic de 2024	Al 31 dic de 2023	Al 31 dic de 2022
Comisiones y tarifas cobradas	1,744	1,832	1,235
Comisiones y tarifas pagadas	-489	-338	-394
Ingresos por asesoría financiera	1	-	35
INGRESOS POR SERVICIOS	1,256	1,494	876

Utilidad por compraventa	667	595	1,004
Perdida por compraventa	-249	-236	-475
Ingresos por intereses	4,013	3,975	2,610
Gastos por intereses	-3,791	-3,705	-2,552
Resultado por valuación a valor razonable	-180	474	-320
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION	460	1,103	267
Otros (gastos) productos, neto	114	124	80
Gastos de administración	-2,131	-2,221	-2,344
RESULTADOS DE LA OPERACIÓN	-301	500	-1,121
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	270	20	-20
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-31	520	-1,141
Impuesto a la utilidad causados	-40	2	-101
Impuesto a la utilidad diferidos	129	-96	632

La Comisión, completó el proyecto de actualización del marco contable aplicable a las Casas de Bolsa que tiene el objetivo de converger de manera parcial con ciertas Normas de Información Financiera y atender los últimos cambios en la normativa contable internacional. El Corporativo adoptó estas nuevas Disposiciones a partir del 1 de enero de 2022 generando que los criterios, políticas contables y de información utilizados para preparar la información financiera de 2022 difieran con las aplicadas en el año anterior.

Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

No aplica

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

Durante 2024, GBM considera que no existe información relevante por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación y, por ende, no se presenta información a dicho ejercicio ni al del ejercicio anterior.

GBM genera resultados, principalmente, por consolidar por método de participación el resultado de sus Subsidiarias. A continuación, se presenta una tabla que muestra la contribución de cada una de ellas a los ingresos de GBM por los últimos tres ejercicios:

Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre 2024		Al 31 de diciembre 2023		Al 31 de diciembre 2022	
Millones de	%	Millones de	%	Millones de	%

	Pesos		Pesos		Pesos			
Fideicomiso Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero Fideicomiso Invex F/4447	81	20	-	198	194	-	462	75
EXPV Investments, L.P.	34	9	-4		4	-40		6
GBM Capital, S. de R.L. de C.V.	27	7	11		- 11	-5		1
GBM Ventures, S.A. de C.V.	-	-	24		- 24	-138		22
Controladora Chemuyil, S.A. de C.V.	130	33						
Fideicomiso LP	70	18	75		- 74	-14		2
Fideicomiso LP II	13	3	5		- 5	7	-	1
GBM Servicios Complementarios S. de R.L. de C.V.	1	-	1		- 1	12	-	2
Otras	19	5	-16		16	24	-	4
Total	399	100	-102		100	-616		100

A continuación, se hace un análisis de las líneas de negocio de las entidades financieras subsidiarias de GBM.

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

Al cierre del ejercicio 2024, GBM Casa de Bolsa realizó sus operaciones principalmente a través de 5 áreas de negocio: comisiones por intermediación, mercado de capitales, finanzas corporativas, fondos de inversión y mercado de dinero. Asimismo, GBM Casa de Bolsa cuenta con un área especializada de análisis. A continuación, se presenta una tabla que para efectos comparativos muestra la contribución de las principales áreas de negocio a los ingresos de GBM Casa de Bolsa para 2024, 2023 y 2022:

	Ingresos por áreas de negocio							
	(Cifras en millones de pesos)							
	Casa de Bolsa		Casa de Bolsa		Casa de Bolsa			
	31-dic-24		31-dic-23		31-dic-22			
Operaciones con valores por cuenta propia	1,298	79%	964	74%	757	75%		
Operaciones por cuenta de clientes	279	17%	28	2%	8	1%		
Fondos y sociedades de inversión	42	3%	235	18%	210	21%		
Servicios de asesoría financiera	32	2%	67	5%	35	3%		
Total	1,651	100%	1,294	100%	1,010	100%		

Informe de créditos relevantes:

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantenía 1,900 millones de pesos en líneas de crédito prendarias revolventes otorgadas por Banco Inbursa S.A. Institución de Banca Múltiple a Corporativo GBM S.A.B. de C.V., Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. Casa de Bolsa y Fomenta GBM, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. , una línea de crédito prendaria revolvente por 437 millones de pesos otorgada por Santander México S.A. Institución de Banca Múltiple a Corporativo GBM S.A.B. de C.V.. Adicional Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. Casa de Bolsa cuenta con 400 millones de pesos y 20 millones de dólares en líneas de sobregiro que dan liquidez diaria.

Acerca de las emisiones que realizó GBM y que se encuentran vigentes hasta la fecha del presente, favor de remitirse a la sección de Otros Valores.

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

A menos que se indique de otra manera, los siguientes comentarios a los estados financieros de GBM, deben considerarse en conjunto con los estados financieros auditados de GBM al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como el comparativo entre el ejercicio de 2022 vs 2021.

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.

Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados mostrados en el presente informe incluyen los de la Compañía y los de las subsidiarias, cuya participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

i)Resultados de la Operación (cifras expresadas en millones de pesos).

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.

Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados mostrados en el presente informe incluyen los de la Compañía y los de las subsidiarias, cuya participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

	Porcentaje de participación		
	2024	2023	2022
Fideicomiso INVEX F/4447	92.50%	92.50%	92.50%
EXPV Investments, L.P.	100%	100%	100%
GBM Capital, S. de R.L. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%
GBM Ventures, S.A. de C.V.	-	99.99%	99.99%
Controladora Chemuyil, S.A. de C.V.	99.99%		
GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%

Fideicomiso Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero tiene como subsidiarias a Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada, Portfolio Investments, Inc., GBM. COM, S.A. de C.V. y GBM Asset Management S. de R.L. de C.V., (que tiene como principal subsidiaria a GBM Administradora de Activos S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión).

Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (la “Casa de Bolsa”) - La 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 (las “Disposiciones”).

GBM Capital, S. de R.L. de C.V. y Subsidiarias (“GBM Capital”) - 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 Ventures, S.A. de C.V. (“GBM Ventures”) - Tiene como principal actividad promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social y constituir o participar en fideicomisos de cualquier naturaleza, ya sea como fideicomitente afectando bienes al patrimonio de los mismos, como fideicomisario o administrador[RM1] . Con efectos a partir del 31 de diciembre de 2024, se ejecutó la fusión de las sociedades GBM Ventures, S.A. de C.V., Promotora Ecotur, S.A. de C.V. y Antigua Inmobiliaria Hotelera, S.A. de C.V. como entidades fusionadas, y, Controladora Chemuyil, S.A. de C.V. como entidad fusionante.

Controladora Chemuyil, S.A. de C.V. (“Controladora Chemuyil”) - Tiene como principal actividad promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social y/o todo tipo de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas, ya sean industriales, comerciales, de servicios, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación. Con efectos a partir del 31 de diciembre de 2024, se ejecutó la fusión de las sociedades GBM Ventures, S.A. de C.V., Promotora Ecotur, S.A. de C.V. y Antigua Inmobiliaria Hotelera, S.A. de C.V. como entidades fusionadas, y, Controladora Chemuyil, S.A. de C.V. como entidad fusionante.

GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V. (“GBM Servicios Complementarios”) - Su principal actividad es la prestación y contratación de servicios de asesoría, organización, administración, análisis, estudios o consultoría en las áreas laboral, contable, fiscal, legal, inmobiliaria, sistemas, comunicaciones e informática a las entidades financieras integrantes del Corporativo. La Entidad presta servicios administrativos preponderantemente a partes relacionadas.

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

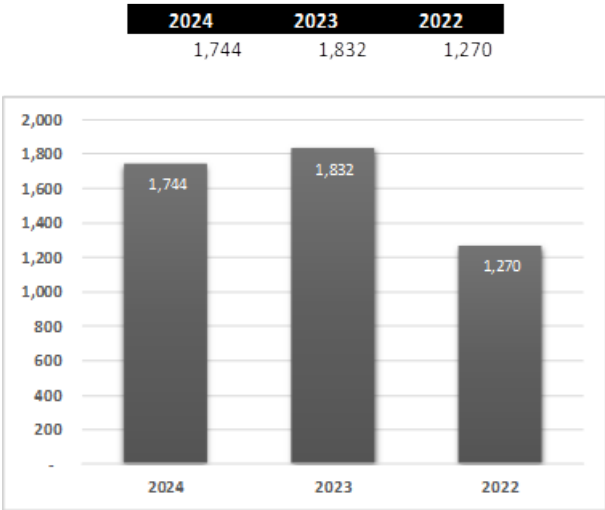
Resultados de la operación:

Durante 2024, se mantiene el incremento de la cartera de contratos activos de las subsidiarias de GBM y los activos en custodia y administrados. GBM Casa de Bolsa mantenía a diciembre de 2024 una cartera de 15,006,864 contratos activos y \$697,338 de activos en custodia. Por lo que respecta a GBM Administradora de Activos, mantenía a diciembre de 2024 una cartera de 4,977 contratos activos, y \$147,563 de activos en administración. El resultado neto de GBM Administradora de Activos en 2024 registró un incremento por 1,230.29% con relación a 2023 y 164.64% con relación a 2024. Por un lado, el incremento de 2024 y 2023 se debe principalmente al aumento en comisiones y tarifas cobradas y disminución de gastos de administración.

Comisiones y tarifas cobradas

El rubro de comisiones y tarifas cobradas en 2024, tuvo un decremento marginal de 4.80% y un incremento de 37.32% con respecto a 2023 y 2022. El decremento con respecto a 2023 se debe a la baja en el rubro de otras comisiones y tarifas cobradas y con respecto a 2022 se debe principalmente a la aumento en el rubro de otras comisiones y tarifas cobradas.

Comisiones, tarifas cobradas e ingresos por asesoría financiera

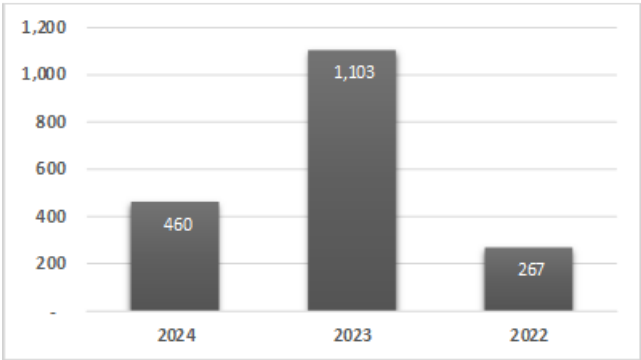


Margen financiero por intermediación

Al cierre de 2024, el margen financiero por intermediación se ubicó en \$460 En 2024 el margen financiero por intermediación estuvo integrado principalmente por resultado neto por compra-venta de valores y por el resultado por valuación a valor razonable. El margen financiero por intermediación al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre 2022 se ubicó en \$1,103 y \$267, respectivamente.

Margen financiero por intermediación

2024	2023	2022
460	1,103	267

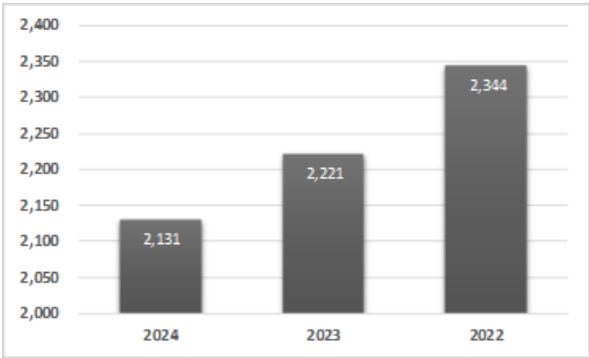


Gastos de administración y promoción

Al cierre de 2024 el rubro de gastos de administración y promoción tuvo un decremento de 4.05% y 9.09% con relación a 2023 y 2022. Este decremento se debe principalmente al gasto en mercadotecnia y tecnología.

Gastos de administración y promoción

2024	2023	2022
2,131	2,221	2,344

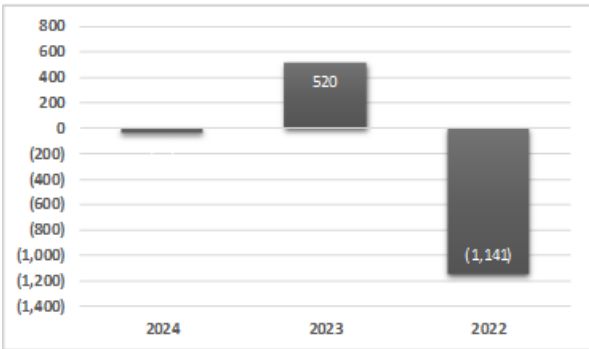


Resultado antes de impuestos

Al cierre de 2024, GBM obtuvo una utilidad antes de impuestos por (\$31) con un decremento de \$551 con respecto al 2023; se registró un incremento de \$1,110 respecto a 2022.

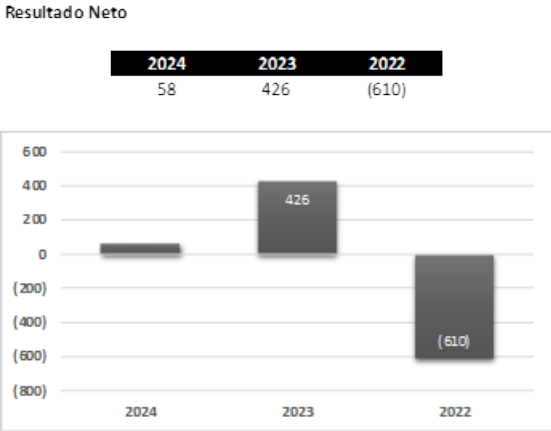
Resultado antes de impuestos

2024	2023	2022
(31)	520	(1,141)



Resultado neto

Al cierre de 2024, el resultado neto registró un decremento con respecto al 2023 de 86.38%, el cual se debió a la baja en comisiones y tarifas cobradas y por el resultado por valuación a valor razonable y registro un incremento con respecto al 2022 por 109.51% este incremento en los resultados netos se debió principalmente al incremento en comisiones y tarifas cobradas, al resultado por valuación a valor razonable y al rubro de participación en el resultado de subsidiarias y asociadas.



Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

Las principales cuentas del balance de GBM, mostraron los siguientes cambios los cuales muestran una tendencia alcista en los últimos tres años derivado de la misma operación y del incremento en la cartera de clientes:

Inversiones en Instrumentos financieros.

Al cierre de 2024, este rubro se ubicó en \$39,151 de los cuales \$3,981 corresponden a Instrumentos financieros negociables sin restricción, \$32,551 a Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto, \$1,484 a Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores y \$1,135 a los Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía (otros). Las inversiones en instrumentos financieros es el rubro más importante en el balance al representar el 85.32% del activo al 31 de diciembre de 2024.

La Comisión, completó el proyecto de actualización del marco contable aplicable a las Casas de Bolsa que tiene el objetivo de converger de manera parcial con ciertas Normas de Información Financiera y atender los últimos cambios en la normativa contable internacional. El Corporativo adoptó estas nuevas Disposiciones a partir del 1 de enero de 2022 generando que los criterios, políticas contables y de información utilizados para preparar la información financiera de 2022 difieran con las aplicadas en el año anterior.

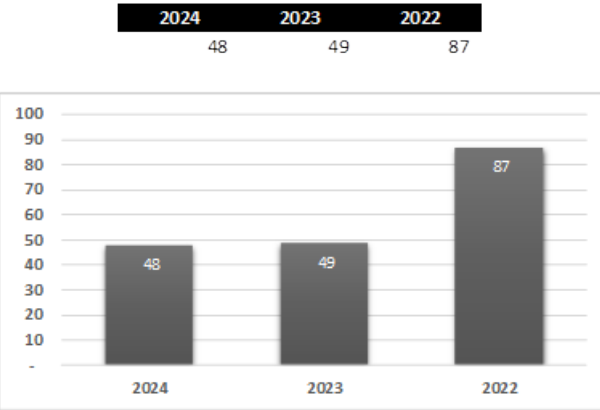
Al cierre de 2023, el rubro de inversiones en valores fue por \$39,066 de los cuales \$4,531 corresponden a títulos para negociar sin restricción, \$32,798 a títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto, \$966 a títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores y \$771 a títulos para negociar o dados en garantía (otros). Representaron el 86.62% del activo al 31 de diciembre de 2023.

Al cierre de 2022, el rubro de inversiones en valores se ubicó en \$33,377, cifra que representó un incremento del 17.35% con relación al cierre de 2021, de los cuales \$4,877 corresponden a títulos para negociar sin restricción, \$27,750 a títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto, \$429 a títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores y \$321 a títulos para negociar o dados en garantía (otros). Representaron el 87.12% del activo al 31 de diciembre de 2022.

Derivados (Deudor)

Al cierre de 2024, el rubro de derivados se ubicó en \$48, presentando una disminución de 2.04% y 44.83% con relación al 2023 y 2022, respectivamente; este decremento se originó por la operación propia de GBM.

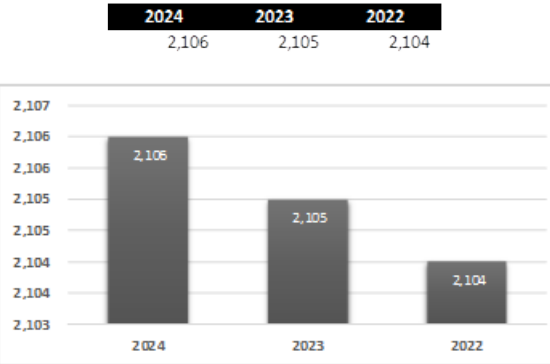
Derivados



Pasivos bursátiles

Al cierre de 2024, los pasivos bursátiles registraron un incremento del 0.05% con respecto al año 2023 y un decremento de .10% con respecto al año 2022. Con las colocaciones estamos haciendo un esfuerzo no solo para diversificar las fuentes de fondeo, sino también para dar a conocer más a Corporativo GBM en el mercado de deuda. Este rubro representa el 5.36% del total de los pasivos 31 de diciembre de 2024, al ubicarse en \$2,106. Mediante el oficio número 153/10026186/2021 de fecha 15 de febrero de 2021, la CNBV autorizó el Programa Dual de Certificados Bursátiles hasta \$7,500'000,000.00 (siete mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en unidades de inversión o dólares de los Estados Unidos de América, con carácter revolvable, sin que el monto de emisiones en cualquier fecha pueda exceder el monto autorizado.

Pasivos Bursátiles



Acreedores por reporto

Al cierre de 2024, los acreedores por reporto se ubicaron en \$32,593, Este rubro representa el 82.88% del total de los pasivos 31 de diciembre de 2024.

Al cierre de 2023, los acreedores por operaciones en reporto se ubicaron en \$32,824; Representó el 84.81% del total de los pasivos 31 de diciembre de 2023.

Al cierre de 2022, los acreedores por operaciones en reporto se ubicaron en \$27,744 Representó el 86.11% del total de los pasivos 31 de diciembre de 2022.

Descripción de fuentes de liquidez

Las principales fuentes de liquidez para la emisora, así como para las subsidiarias de GBM, provienen inversiones en reporto diario o saldo de efectivo registrados en su contrato de intermediación bursátil.

GBM Casa de Bolsa mantiene diversas líneas de crédito, necesarias para la operación diaria. Éstas son utilizadas para liquidar el vencimiento de las inversiones de sus clientes, y son de uso "intradía", por lo que, al cierre de la operación de cada día, su saldo es cero.

GBM mantiene una línea de crédito que utiliza para comprar valores para posición propia, o línea de crédito de margen.

Control Interno:

En virtud de que Corporativo GBM, S.A.B. de C.V., es una controladora pura de entidades financieras, estas últimas mantienen un sistema de control interno regulado a través de manuales, políticas y procedimientos establecidos con base a las mejores prácticas en materia de Control Interno y al Manual de Conducta, y los lineamientos establecidos acordes a la normatividad vigente aplicable para cada una de ellas. El establecimiento del sistema de control interno es generado con base a la implementación desarrollada por el Director General de la Casa de Bolsa apoyado por las áreas de Auditoría Interna, Contraloría Interna y la Unidad de Administración Integral de Riesgos; las cuales, en sus respectivos ámbitos mediante evaluaciones y revisiones periódicas identifican oportunidades de mejora, así a través de sus análisis determinan los límites valorando los diversos riesgos que conllevan y los mecanismos de control existentes.

Durante el ejercicio 2024, se continuaron robusteciendo las políticas y procedimientos en materia de Control Interno, los cuales fueron revisados y aprobados por el Comité de Auditoría, y/o por el Consejo de Administración correspondiente.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Corporativo mantiene provisiones por contingencias legales que ascienden a \$33 y \$33, respectivamente que en la opinión de sus asesores contables, legales, fiscales y laborales, tanto internos como externos, se considera razonable.

Eventos relevantes 2024

Cambios en las normas de información financiera

A partir del 1 de enero de 2022, las Casas de Bolsa implementaron cambios en las normas de información financiera, criterios de contabilidad y metodologías de estimación de reservas preventivas, lo que permitió contar con información financiera transparente y comparable con otros países. Como resultado de estos cambios, los estados financieros básicos consolidados anuales correspondientes al período concluido el 31 de diciembre de 2022, no deberán presentarse comparativos con el período terminado el 31 de diciembre de 2021.

Capitalización de Softbank

Tras obtener las autorizaciones correspondientes de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Comisión Federal de Competencia Económica, en Agosto de 2022 se concretó la inversión por \$1,500 por parte de Softbank, uno de los fondos de capital privado más reconocidos del mundo, en distintas subsidiarias de Corporativo GBM. Con ello, a través de su vehículo Cabo Holdco LLC, adquirió directa o indirectamente, una participación equivalente al 7.5% del capital social de dichas subsidiarias, incluyendo Grupo Bursátil Mexicano SA de CV, Casa de Bolsa, según se describió en el Folleto Informativo publicado a través de EMISNET el 4 de junio de 2021, actualizado mediante publicación en el propio EMISNET el 18 de julio de 2022.

El capital aportado ha permitido a las empresas de GBM contar con balances sólidos y en el caso de GBM Casa de Bolsa un índice de capitalización superior al promedio de la industria. Asimismo, ha habilitado la posibilidad de invertir en el desarrollo de su producto financiero, producto digital y en la adquisición de clientes, con miras a ofrecer mejores productos y servicios de inversión en México.

Pagos Anticipado y a Vencimiento de CEBURES y Emisión de Nuevo CEBUR.

En junio de 2022, tras la venta de una posición de capital privado por un valor de \$1,513 con una plusvalía, realizamos el prepago anticipado por \$1,000 del CEBUR GBM 19. En septiembre de 2022, realizamos el pago a vencimiento por \$650 del CEBUR GBM 19, así como el prepago anticipado por \$350 del CEBUR GBM 18. Finalmente realizamos la emisión del CEBUR GBM 22, por \$900, con vencimiento en 2027. Con ello mejoramos de forma sustancial el perfil de vencimientos de deuda de Corporativo GBM, quedando la mayor parte de los vencimientos en 2026 y 2027.

Cambios contables

A partir del 1 de enero de 2022, las Casas de Bolsa implementaron cambios en las normas de información financiera, criterios de contabilidad y metodologías de estimación de reservas preventivas, lo que permitió contar con información financiera transparente y comparable con otros países. Como resultado de estos cambios, los estados financieros básicos consolidados anuales correspondientes al período concluido el 31 de diciembre de 2022, no deberán presentarse comparativos con el período terminado el 31 de diciembre de 2021.

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

Mediante sesión de consejo de administración de fecha 29 de julio de 2022, se ratificó a "Deloitte", como auditor externo de la sociedad. Los estados financieros consolidados de GBM y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 que aparecen en este informe han sido auditados por "Deloitte".

Mediante sesión de consejo de administración de fecha 29 de septiembre de 2023, se ratificó a "Deloitte", como auditor externo de la sociedad. Los estados financieros consolidados de GBM y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 que aparecen en este informe han sido auditados por "Deloitte".

Mediante sesión de consejo de administración de fecha de fecha 30 de agosto de 2024, se ratificó a "Deloitte", como auditor externo de la sociedad. Los estados financieros consolidados de GBM y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2024 que aparecen en este informe han sido auditados por "Deloitte".

En los tres últimos años, los auditores no han emitido opinión negativa o con salvedad alguna, ni se han abstenido de emitir opinión sobre los estados financieros consolidados de GBM. Los auditores externos son designados o ratificados anualmente por la administración de GBM.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

GBM tiene celebrados diversos contratos intercompañías con sus subsidiarias, con las siguientes modalidades de contratos: (i) servicios administrativos; (ii) colocación de instrumentos bursátiles; (iii) arrendamiento y (iv) otorgamiento de créditos.

Los contratos mencionados anteriormente, han sido analizados por nuestros asesores especializados en precios de transferencia a efecto de confirmar que los montos o precios de las contraprestaciones, incluyendo los intereses cobrados, se encuentran dentro de los rangos de mercado.

La emisora tiene tenencia accionaria de más del 10% en las subsidiarias a que hace referencia esta sección, las cuales se revelan en la sección de Estructura Corporativa del presente reporte.

Por los ejercicios 2024, 2022 y 2021, no hay transacciones o créditos relevantes que informar.

Información adicional administradores y accionistas:

Conforme a estatutos, la administración de la Sociedad está a cargo del Consejo de Administración y del Presidente del Consejo quien realiza las funciones de un Director General, en los términos previstos de la LMV. El Consejo de Administración estará integrado por un mínimo de 5 (cinco) y un máximo de 21 (veintiún) consejeros, de los cuales cuando menos el 25% (veinticinco por ciento) deberán ser independientes, en los términos de la LMV. Por cada consejero propietario la Asamblea podrá designar a su respectivo suplente, en el entendido de que los consejeros suplentes de los consejeros independientes deberán tener este mismo carácter y, que, salvo que la Asamblea de Accionistas acuerde otra cosa, cualquier consejero suplente podrá suplir a cualquiera de los consejeros propietarios, pero a no más de uno de ellos simultáneamente, en caso de que sean varios los consejeros propietarios ausentes. El número de consejeros será determinado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. La designación o elección de los miembros del Consejo de Administración será hecha anualmente por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por mayoría simple de votos. Siempre y cuando las acciones de la Sociedad continúen inscritas en una bolsa de valores y en el RNV los accionistas que representen por lo menos el 10% (diez por ciento) del capital social tendrán derecho a designar y revocar a un consejero propietario y a un suplente, quien únicamente podrá suplir al miembro propietario de que se trate. Una vez que tales designaciones de minoría hayan sido hechas, la Asamblea determinará el número total de miembros que integrarán el Consejo de Administración, y designará a los demás miembros del Consejo por mayoría simple de votos sin contar los votos que correspondan a los accionistas que hubieren ejercitado el derecho de minoría a que se refiere el presente párrafo. Los miembros del Consejo de Administración podrán ser o no accionistas; ocuparán su cargo durante un año; podrán ser reelectos o revocados

sus nombramientos en cualquier momento, aun en el caso de consejeros designados por los accionistas en ejercicio de su derecho de minorías y recibirán las remuneraciones que determine la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. No obstante lo anterior, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas sólo podrá revocar los nombramientos de los consejeros designados por las minorías cuando revoque igualmente los nombramientos de todos los demás consejeros, en cuyo caso las personas sustituidas no podrán ser nuevamente nombradas con tal carácter durante los 12 (doce) meses inmediatos siguientes a la fecha de revocación de su nombramiento.

Los miembros del Consejo continuarán en el desempeño de sus funciones, aun cuando hubiese concluido el plazo para el que hayan sido designados o por renuncia al cargo, hasta por un plazo de 30 (treinta) días naturales, a falta de designación del sustituto o por haber presentado tal renuncia, sin estar sujetos a lo dispuesto en el artículo 154 (ciento cincuenta y cuatro) de la LGSM. El Consejo de Administración podrá designar consejeros provisionales, sin intervención de la asamblea de accionistas, cuando se actualice alguno de los supuestos señalados en el párrafo (c) anterior o en el Artículo ciento cincuenta y cinco 155 de la LGSM. La asamblea de accionistas de la Sociedad ratificará dichos nombramientos o designará a los consejeros sustitutos en la asamblea siguiente a que ocurra tal evento. Ni los miembros del Consejo de Administración ni los administradores y gerentes deberán de prestar garantía para asegurar el cumplimiento de las responsabilidades que pudieren contraer en el desempeño de sus encargos, salvo que la Asamblea General de Accionistas que los hubiese designado establezca dicha obligación.

En ningún caso podrán ser consejeros de la Sociedad las personas que hubieren desempeñado el cargo de auditor externo de la Sociedad o de alguna de las personas morales que integren el grupo empresarial o consorcio al que ésta pertenezca, durante los doce (12) meses inmediatos anteriores a la fecha del nombramiento. Los consejeros independientes y, en su caso, sus respectivos suplentes, deberán ser seleccionados conforme a lo previsto en el Artículo 26 (veintiséis) de la LMV. La Asamblea General de Accionistas que designe o ratifique a los miembros del Consejo de Administración que deberán actuar con el carácter de consejeros independientes o, en su caso aquella en la que se informe sobre dichas designaciones o ratificaciones, calificará la independencia de sus consejeros conforme a lo previsto en ese artículo y en la información que las mismas personas objeto de la designación o ratificación le hubieran proporcionado o que conste en los registros de la Sociedad. El Consejo de Administración se reunirá por lo menos cada 3 (tres) meses, en las fechas y con la periodicidad que determine el propio Consejo en forma anual en la primera sesión que celebre durante los tres primeros meses de cada ejercicio social, sin que sea necesario convocar a sus miembros en cada ocasión a sesiones cuya celebración estuviese previamente programada conforme al calendario de sesiones que hubiese aprobado el Consejo.

Adicionalmente, el Consejo podrá reunirse en cualquier otra fecha que se indique en una convocatoria a todos sus miembros propietarios y suplentes, enviada por correo, mensajero, correo electrónico o por cualquier otro medio que permita que la reciban con cuando menos 5 (cinco) días de anticipación a la fecha de la sesión. La convocatoria podrá ser hecha por el Presidente del Consejo de Administración o el presidente del comité o de los comités que lleven a cabo las funciones de prácticas societarias y de auditoría de la Sociedad, así como por cualesquier consejeros que representen en conjunto al menos el 25% (veinticinco por ciento) de los miembros del Consejo. En todo caso se podrá citar a las sesiones del Consejo al auditor externo de la Sociedad, en calidad de invitado con voz y sin voto, debiéndose abstener de estar presente de aquellos asuntos del orden del día en los que tenga un conflicto de interés o que puedan comprometer su independencia. El Consejo de Administración se podrá reunir en cualquier momento, sin previa convocatoria, además del supuesto previsto en el primer párrafo de esta Cláusula, en el caso de que estuviesen presentes la totalidad de los miembros propietarios del Consejo o de sus respectivos suplentes. Las sesiones del Consejo se celebrarán en el domicilio de la Sociedad o en cualquier otro lugar que determine previamente el Consejo de Administración y se podrá admitir la asistencia remota a éstas vía telefónica, mediante videoconferencia, o por cualquier otro medio que la tecnología permita y sea especificado en la convocatoria correspondiente. Las actas que contengan los acuerdos del Consejo de Administración deberán ser firmadas por quienes hubieren actuado como Presidente y Secretario de la sesión correspondiente y serán registradas en un libro específico que la Sociedad llevará para dichos efectos.

Los miembros del Consejo de Administración, el o los comités que lleven a cabo las funciones de prácticas societarias y de auditoría, y el auditor externo que en cualquier operación tengan un interés opuesto al de la Sociedad, deberán manifestarlo a los demás consejeros y abstenerse de toda deliberación como, en el caso de los Consejeros, de toda resolución. La persona que contravenga esta disposición será responsable de los daños y perjuicios que cause a la Sociedad.

Conforme a lo previsto en el artículo 28 (veintiocho) de la LMV, el Consejo de Administración tendrá todos los derechos y las obligaciones necesarias para dirigir y administrar la Sociedad y decidir todo lo concerniente a la realización del objeto social, y quedará encargado de la atención de los siguientes asuntos:

1. Establecer las estrategias generales para la conducción del negocio de la Sociedad y personas morales que ésta controle.
2. Vigilar la gestión y conducción de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle.
3. Presentar a la asamblea general de accionistas que se celebre con motivo del cierre del ejercicio social.
- a. Los informes anuales sobre las actividades llevadas a cabo por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias a que se refiere el artículo 43 de la LMV.
- b. El informe que el Director General elabore conforme al artículo 172 de la LGSM, con excepción de lo previsto en el inciso b) de dicho precepto, acompañado del dictamen del auditor externo.
- c. La opinión del Consejo de Administración sobre el contenido del informe del Director General.
- d. El informe a que se refiere el artículo 172, inciso b) de la LGSM en el que se contengan las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera.
- c. El informe sobre las operaciones y actividades en las que la Sociedad hubiere intervenido conforme a lo previsto en la LMV.
4. Dar seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la Sociedad y personas morales que ésta controle, identificados con base en la información presentada por los comités, el Director General y la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa, así como a los sistemas de contabilidad, control interno y auditoría interna, registro, archivo o información, de éstas y aquélla, lo que podrá llevar a cabo por conducto del comité de auditoría.
5. Aprobar las políticas de información y comunicación con los accionistas y el mercado, así como con los consejeros y directivos relevantes.
6. El aseguramiento de que la Sociedad cuente con los mecanismos necesarios que permitan comprobar que cumple con las diferentes

disposiciones legales que le son aplicables, así como determinar e implementar las acciones que correspondan a fin de subsanar las irregularidades que sean de su conocimiento.

7. Establecer los términos y condiciones a los que se ajustará el Director General en el ejercicio de sus facultades de dominio, así como la evaluación regular de su desempeño y de los funcionarios de alto nivel de la Sociedad.

8. Ordenar al Director General la revelación al público de los eventos relevantes de que tenga conocimiento.

9. Las demás funciones que, conforme a la ley aplicable y a los Estatutos sociales, o por acuerdo de la Asamblea de Accionistas, le confieran al Consejo de Administración.

El Consejo de Administración será responsable de vigilar el cumplimiento de los acuerdos de las asambleas de accionistas, lo cual podrá llevar a cabo a través del comité que ejerza las funciones de auditoría a que se refiere la LMV.

El Consejo de Administración es el representante legal de la Sociedad con facultades para llevar a cabo, a nombre y por cuenta de la misma, todos los actos no reservados por la ley o por los Estatutos a las Asambleas de Accionistas.

De manera enunciativa más no limitativa, el Consejo de Administración tendrá entre otras establecidas en los propios estatutos, las siguientes facultades y obligaciones:

1. Convocar a Asambleas Generales Ordinarias, Extraordinarias o Especiales de Accionistas, y ejecutar sus resoluciones.

2. Formular reglamentos interiores de trabajo.

3. Designar a los miembros del comité o de los comités de Auditoría y de Prácticas Societarias.

4. Facultad indelegable para aprobar, con la previa opinión del comité que sea competente, lo siguiente:

a) Las políticas y lineamientos para el uso o goce de los bienes que integren el patrimonio de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle, por parte de personas relacionadas.

b) Las operaciones, cada una en lo individual, con personas relacionadas, que pretenda celebrar la Sociedad o las personas morales que ésta controle.

c) Las operaciones que se ejecuten, ya sea simultánea o sucesivamente, que por sus características puedan considerarse como una sola operación y que pretendan llevarse a cabo por la Sociedad o las personas morales que ésta controle, conforme a lo establecido en el artículo 28 de la LMV.

5. El nombramiento, elección y, en su caso, destitución del Director General de la Sociedad, así como las políticas para la designación y retribución integral de los demás directivos relevantes.

6. Los lineamientos en materia de control interno y auditoría interna de la Sociedad y personas morales que ésta controle.

7. Las políticas contables.

8. Los estados financieros de la Sociedad.

9. La contratación de los servicios de auditoría externa y, en su caso, de los servicios adicionales o complementarios que preste la misma persona moral o entidades controladas por la misma o afiliadas a ella.

10. Constituir y suprimir comités que auxilien al Consejo de Administración.

Los miembros del Consejo de Administración desempeñarán su cargo procurando la creación de valor en beneficio de la Compañía, sin favorecer a un determinado accionista o grupo de accionistas. Al efecto, deberán actuar diligentemente adoptando decisiones razonadas y en estricta observancia del deber de lealtad y de los demás deberes que les sean impuestos por virtud de la ley o de estos Estatutos, quedando sujetos a las obligaciones y responsabilidades que la LMV establece.

El Director General designado por el Consejo de Administración tendrá a su cargo las funciones de gestión, conducción y ejecución de los negocios de la Compañía y de las personas morales que ésta controle, sujetándose para ello a las estrategias, políticas y lineamientos previamente aprobados por el Consejo de Administración y a los establecidos por estos Estatutos.

El Director General, para el ejercicio de sus funciones y actividades, así como para el debido cumplimiento de sus obligaciones, se auxiliará de los directivos relevantes designados para tal efecto y de cualquier empleado de la Compañía o de las personas morales que ésta controle.

Los informes relativos a los estados financieros y a la información en materia financiera, administrativa, económica y jurídica a que se refiere el artículo 104 (ciento cuatro) de la LMV, deberán estar suscritos, cuando menos, por el Director General y demás directivos relevantes que sean titulares de las áreas de finanzas y jurídica o sus equivalentes, en el ámbito de sus respectivas competencias. Asimismo, esta información deberá presentarse al Consejo de Administración para su consideración y, en su caso, aprobación, con la documentación de apoyo.

La integración del Consejo de Administración de la Compañía fue designado en la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2021, quedando como sigue:

Nombre	Cargo
Diego Ramos González de Castilla[2]	Miembro y Presidente
Jorge Rojas Mota Velasco[1]	Miembro Consejero Propietario
Alonso de Garay Gutiérrez	Miembro Consejero Propietario
Fernando Ramos González de Castilla[2]	Miembro Consejero Propietario
Ariadna del Carmen Torres Montesinos	Miembro Consejero Propietario
Miguel Ortiz Aguilar	Miembro Consejero Independiente
Javier Sunderland Guerrero	Miembro Consejero Independiente
José Antonio Salazar Guevara	Miembro Consejero Suplente
Enrique Rojas Blasquez[1]	Miembro Consejero Suplente
Ignacio Enrique Sosa López	Miembro Consejero Independiente

Consejeros

Independientes

Todos los consejeros independientes de la Compañía son profesionistas con amplia experiencia en los mercados financieros, en su carácter de asesores laborales, legales y/o fiscales de entidades financieras.

Funcionarios y Director General
El Presidente del Consejo es quien realiza las funciones de un Director General, en los términos previstos de la LMV. La tabla que se muestra más adelante en la sección de "Directivos Relevantes" muestra los nombres de dichos directivos de las subsidiarias de GBM al 31 de diciembre de 2022, años laborando en GBM, género y su puesto actual.

Tenencia Accionaria de Consejeros y Funcionarios

La tenencia accionaria de los consejeros, consejeros suplentes y funcionarios de GBM se describe en la sección "Accionistas" a continuación. Salvo por lo que se señala en dicha sección, ninguno de los consejeros, consejeros suplentes o funcionarios de GBM es titular actualmente de más del 1% (uno por ciento) de Acciones GBM, ni de contratos de compraventa condicionada u opciones que representen el derecho a adquirir más del 1% (uno por ciento) de Acciones GBM.

Comité de Auditoría y Comité de Prácticas Societarias Vigilancia

La vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de los negocios de la Sociedad y de las personas morales que controla, considerando la relevancia que tienen estas últimas en la situación financiera, administrativa y jurídica de las primeras, está a cargo del Consejo de Administración a través del comité constituido para llevar a cabo las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoría, así como por conducto de la persona moral que realiza la auditoría externa de la Compañía, cada uno en el ámbito de sus respectivas competencias, según lo señalado la LMV y en los estatutos sociales de la Sociedad.

Integración

El Consejo de Administración (en lo sucesivo, el "Consejo"), para el desempeño de las funciones que la LMV le asigna, cuenta con el auxilio del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (en lo sucesivo, el "Comité"). El cual se integra exclusivamente con consejeros independientes y por un mínimo de 3 (tres) miembros designados por el propio Consejo, a propuesta del presidente de dicho órgano social, de entre los cuales se cuenta con al menos un experto financiero, siendo este el señor Miguel Ortiz Aguilar. Se aclara que la Compañía no cuenta con otro órgano intermedio de administración, de no ser al referido en esta sección. Cuando por cualquier causa faltare el número mínimo de miembros del Comité y el Consejo no haya designado consejeros provisionales conforme a lo establecido en el artículo 24 (veinticuatro) de la LMV, cualquier accionista podrá solicitar al presidente del referido Consejo convocar en el término de 3 (tres) días naturales, a Asamblea General de Accionistas (en lo sucesivo, la "Asamblea") para que ésta haga la designación correspondiente. Si no se hiciera la convocatoria en el plazo señalado, cualquier accionista podrá ocurrir a la autoridad judicial del domicilio de la Sociedad, para que ésta haga la convocatoria. En el caso de que no se reuniera la Asamblea o de que reunida no se hiciera la designación, la autoridad judicial del domicilio de la Sociedad, a solicitud y propuesta de cualquier accionista, nombrará a los consejeros que correspondan, quienes funcionarán hasta que la Asamblea haga el nombramiento definitivo. Los consejeros independientes son seleccionados por su experiencia, capacidad y prestigio profesional, considerando además que por sus características pueden desempeñar sus funciones libres de conflictos de interés y sin estar supeditados a intereses personales, patrimoniales o económicos. Los miembros del Comité podrán ser reelegidos o sus nombramientos revocados en cualquier momento y recibirán las remuneraciones que determine la Asamblea o el Consejo. Se considerará revocado el nombramiento de cualquier miembro en el momento en que deje de formar parte del Consejo. El Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societaria, es designado y/o será removido de su cargo exclusivamente por la Asamblea de la Sociedad. Dicho Presidente no podrá presidir el Consejo y es seleccionado por su experiencia, por su reconocida capacidad y por su prestigio profesional.

Actividades

El Consejo de Administración, en el desempeño de sus actividades de vigilancia, se auxiliará del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, el cual se encuentra encargado del desarrollo de las actividades siguientes:

I. En materia de prácticas societarias:

- a. Dar opinión al Consejo sobre los asuntos que le competan conforme a la LMV.
- b. Solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando conforme a la LMV o disposiciones de carácter general se requiera.
- c. Convocar a Asambleas y hacer que se inserten en el orden del día de dichas Asambleas los puntos que estimen pertinentes.
- d. Apoyar al Consejo en la elaboración de los informes a que se refiere el artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la LMV.
- e. Las demás que la LMV establezca o se prevean en los estatutos sociales de la Sociedad, acordes con las funciones que el ordenamiento legal le asigna.

II. En materia de auditoría:

- a. Dar opinión al Consejo sobre los asuntos que le competan conforme a la LMV.
- b. Evaluar el desempeño de la persona moral que proporciona los servicios de auditoría externa, así como analizar el dictamen, opiniones, reportes o informes que elabore y suscriba el auditor externo. Para tal efecto, el Comité podrá requerir la presencia del citado auditor cuando lo estime conveniente, sin perjuicio de que deberá reunirse con este último por lo menos una vez al año.
- c. Discutir los estados financieros de la Sociedad con las personas responsables de su elaboración y revisión, y con base en ello recomendar o no al Consejo su aprobación.
- d. Informar al Consejo la situación que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla, incluyendo las irregularidades que, en su caso, detecte.

e. Elaborar la opinión a que se refiere el artículo 28, fracción IV, inciso c) de la LMV y someterla a consideración del Consejo para su posterior presentación a la Asamblea, apoyándose, entre otros elementos, en el dictamen del auditor externo. Dicha opinión deberá señalar, por lo menos:

1. Si las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad son adecuados y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma.
2. Si dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el director general.
3. Si como consecuencia de los numerales 1 y 2 anteriores, la información presentada por el director general refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad.
- f. Apoyar al Consejo en la elaboración de los informes a que se refiere el artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la LMV.
- g. Vigilar que las operaciones a que hacen referencia los artículos 28, fracción III y 47 de la LMV, se lleven a cabo ajustándose a lo previsto al efecto en dichos preceptos, así como a las políticas derivadas de los mismos.
- h. Solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando conforme a la LMV o disposiciones de carácter general se requiera.
- i. Requerir a los directivos relevantes y demás empleados de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla, reportes relativos a la elaboración de la información financiera y de cualquier otro tipo que estime necesaria para el ejercicio de sus funciones.
- j. Investigar los posibles incumplimientos de los que tenga conocimiento, a las operaciones, lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno y auditoría interna y registro contable, de la propia Sociedad y de las personas morales que ésta controla, para lo cual deberá realizar un examen de la documentación, registros y demás evidencias comprobatorias, en el grado y extensión que sean necesarios para efectuar dicha vigilancia.
- k. Recibir observaciones formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de los asuntos a que se refiere el inciso anterior, así como realizar las acciones que a su juicio resulten procedentes en relación con tales observaciones.
- Solicitar reuniones periódicas con los directivos relevantes, así como la entrega de cualquier tipo de información relacionada con el control interno y auditoría interna de la Sociedad y personas morales que ésta controla.
- m. Informar al Consejo de las irregularidades importantes detectadas con motivo del ejercicio de sus funciones y, en su caso, de las acciones correctivas adoptadas o proponer las que deban aplicarse.
- Convocar a Asambleas y solicitar que se inserten en el orden del día de dichas Asambleas los puntos que estimen pertinentes.
- o. Vigilar que el director general dé cumplimiento a los acuerdos de las Asambleas de accionistas y del Consejo, conforme a las instrucciones que, en su caso, dicte la propia Asamblea o el referido Consejo.
- p. Vigilar que se establezcan mecanismos y controles internos que permitan verificar que los actos y operaciones de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla, se apeguen a la normativa aplicable, así como implementar metodologías que posibiliten revisar el cumplimiento de lo anterior.
- q. Las demás que la LMV establezca o se prevean en los estatutos sociales de la Sociedad, acordes con las funciones que el ordenamiento legal le asigna.

Los integrantes del Comité que en cualquier operación tengan un interés opuesto al de la Sociedad, deberán manifestarlo a los demás miembros, y abstenerse de toda deliberación y resolución. La persona que contravenga esta disposición será responsable de los daños y perjuicios que cause a la Sociedad.

Informes

El Presidente del Comité elabora un informe anual sobre las actividades que corresponden a dichos Órgano, el cual se presenta al Consejo y que contempla de manera enunciativa más no limitativa, los aspectos siguientes:

- I. En materia de prácticas societarias:
 - a) Las observaciones respecto del desempeño de los directivos relevantes.
 - b) Las operaciones con personas relacionadas, durante el ejercicio que se informa, detallando las características de las operaciones significativas.
 - c) Los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales de las personas físicas a que hace referencia el artículo 28, fracción III, inciso d) de la LMV.
 - d) Las dispensas otorgadas por el Consejo en términos de lo establecido en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la LMV.

II. En materia de auditoría:

- a. El estado que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la Sociedad y personas morales que ésta controla y, en su caso, la descripción de sus deficiencias y desviaciones, así como de los aspectos que requieran una mejoría, tomando en cuenta las opiniones, informes, comunicados y el dictamen de auditoría externa, así como los informes emitidos por los expertos independientes que hubieren prestado sus servicios durante el periodo que cubra el informe.
- b. La mención y seguimiento de las medidas preventivas y correctivas implementadas con base en los resultados de las investigaciones relacionadas con el incumplimiento a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable, ya sea de la propia Sociedad o de las personas morales que ésta controla.
- c. La evaluación del desempeño de la persona moral que otorga los servicios de auditoría externa, así como del auditor externo encargado de ésta.
- d. La descripción y valoración de los servicios adicionales o complementarios que, en su caso, proporcione la persona moral encargada de realizar la auditoría externa, así como los que otorguen los expertos independientes.
- e. Los principales resultados de las revisiones a los estados financieros de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.
- f. La descripción y efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas durante el periodo que cubra el informe.
- g. Las medidas adoptadas con motivo de las observaciones que se consideren relevantes, formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o bien, derivadas de las denuncias realizadas sobre hechos que estimen irregulares en la administración.
- h. El seguimiento de los acuerdos de las Asambleas y del Consejo.

Para la elaboración del presente informe, así como de las opiniones que debe emitir el Comité, se deberá escuchar a los directivos relevantes;

en caso de existir diferencia de opinión con estos últimos, se deberán incorporar tales diferencias en los citados informes y opiniones.

Sesiones

El Comité se reunirá en las fechas y con la periodicidad que determine en la primera sesión que celebre durante cada ejercicio social; debiendo sesionar, por lo menos, cuatro veces durante cada ejercicio social, sin que sea necesario convocar a sus miembros en cada ocasión a sesiones cuya celebración estuviese previamente programada conforme al calendario de sesiones que hubiese aprobado el Comité y se podrá admitir la asistencia remota a éstas vía telefónica, mediante videoconferencia, o por cualquier otro medio que la tecnología permita y sea especificado en la convocatoria correspondiente. Adicionalmente, sesionará cuando así lo determine el Presidente de dicho Comité o cualesquiera 2 (dos) de sus miembros propietarios, previo aviso con 3 (tres) días de anticipación a todos los miembros propietarios del Comité y a los suplentes que se requieran. La convocatoria deberá ser enviada por correo, mensajero, correo electrónico o cualquier otro medio de cuya recepción exista constancia fehaciente y se efectúe con cuando menos 3 (tres) días de anticipación. La convocatoria podrá ser firmada por el Presidente de dicho Comité o por el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad, o por el suplente de este último, los cuales actuarán con tal carácter en el propio Comité, salvo que el Comité designe a un secretario específico. El Comité se podrá reunir en cualquier momento, sin previa convocatoria en el caso de que estuviesen presentes la totalidad de sus miembros propietarios. Para que las sesiones del Comité se consideren legalmente instaladas, se requerirá la asistencia de la mayoría de sus miembros. Las resoluciones deberán ser aprobadas por el voto favorable de la mayoría de los miembros y podrán ser adoptadas sin necesidad de reunión por el acuerdo unánime por escrito de sus miembros. El Presidente del Comité no tendrá voto de calidad en caso de empate. En ningún caso el Comité podrá delegar el conjunto de sus facultades en persona alguna, pero podrá designar delegados que deban ejecutar sus resoluciones. De cada sesión de Comité se deberá levantar un acta, en la que se hará constar la asistencia de los miembros y las resoluciones adoptadas, la cual deberá ser firmada por quienes hubieren actuado como Presidente y Secretario. Las resoluciones unánimes fuera de sesión serán firmadas por los que las hubieren adoptado y transcritas y firmadas por el Secretario.

Accionistas

Los accionistas o grupo de personas, en términos de la LMV, que detentan más del 10% del capital social de la emisora, son la Familia Rojas Mota Velasco y la Familia de Garay, situación que no ha sufrido cambios en los últimos 3 ejercicios. Para el caso consejeros y directivos relevantes a la fecha del presente reporte que mantienen más del 1% del capital social de la emisora son; (i) Alonso de Garay Gutiérrez; y (ii) Jorge Rojas Mota Velasco; los cuales en conjunto tienen 195,958,050 acciones representativas del capital social de la emisora. Esta Emisora tiene conocimiento que sus principales accionistas no mantienen convenio alguno para el voto de las acciones que ostentan. Asimismo, se le ha informado que ningún accionista en lo individual detenta más del 10% del capital social de la Emisora, ni existen accionistas que ejerzan influencia significativa, control o poder de mando.

Monto total de compensaciones y prestaciones que reciben en conjunto consejeros y funcionarios.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, el monto total de las remuneraciones pagadas por las subsidiarias de GBM a los consejeros, directivos relevantes y personas relacionadas, por concepto de sueldos, bonos, aguinaldos, prima vacacional y emolumentos, fue aproximadamente de \$ 156,000,000 pesos.

GBM cuenta con un programa en beneficio de funcionarios, empleados y personas que prestan servicios a las empresas de GBM, para la participación del capital social de Corporativo GBM, para mayor referencia acerca de este beneficio, favor de consultar la sección de “Fideicomiso Plan de Venta a Plazo”.

GBM Casa de Bolsa y GBM Administradora de Activos cuentan con un plan de beneficio definido que se determinan con base en las compensaciones de los empleados en su último año de trabajo, los años de antigüedad y su edad al momento del retiro.

GBM Casa de Bolsa y GBM Administradora de Activos, cuentan con un plan de pensiones de contribución definida, el cual consiste en que acepta entregar montos de efectivo preestablecidos a un fideicomiso irrevocable, en los que los beneficios de los trabajadores consistirán en la suma de dichas aportaciones, más o menos las ganancias o pérdidas en la administración de tal fondo de aquellos trabajadores que decidieron adherirse al nuevo plan, el cual fue opcional para los mismos.

Al 31 de diciembre de 2024, GBM Casa de Bolsa y GBM Administradora de Activos, amortizaron las variaciones en supuestos para el plan de pensiones por jubilación en 15 y 10 años, respectivamente y el plan de primas de antigüedad en 15 y 10 años, respectivamente, con base en la vida laboral promedio por jubilación.

Código	de	Conducta
GBM cuenta con reglas de operación para el Consejo de Administración, entre las cuales, se prevén, entre otros, los siguientes deberes, derechos y obligaciones para los Consejeros de GBM:		
1. Deber de Lealtad.	Los miembros y, en su caso, el secretario del Consejo de Administración, que tengan conflicto de interés en algún asunto, deberán abstenerse de participar y estar presentes en la deliberación y votación de dicho asunto, sin que ello afecte el quórum requerido para la instalación del citado consejo.	
2. Deber de Confidencialidad.	Guardar confidencialidad respecto de la información y los asuntos que tengan conocimiento con motivo de su cargo en GBM, cuando dicha información o asuntos no sean de carácter público.	
3. Derechos y Obligaciones.	Los Miembros del Consejo de Administración desempeñarán su cargo procurando la creación de valor en beneficio de la	

Sociedad, sin favorecer a un determinado accionista o grupo de accionistas.

4. Prohibiciones. Deberán abstenerse de realizar cualquiera de las conductas que para dichos efectos se establecen en las propias reglas de operación.

Se establecen causales de remoción y/o renuncia de los miembros del Consejo de Administración.

[1] El señor Jorge Rojas Mota Velasco y el señor Enrique Rojas Blásquez mantienen parentesco por consanguinidad en tercer grado.

[2] Los señores Diego y Fernando Ramos González de Castilla mantienen parentesco por consanguinidad en segundo grado.

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Directivos relevantes [Miembro]

Salazar Guevara José Antonio				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO		NO		NO
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación		Tipo de asamblea		
2020-09-24				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica		Director General	30 años	No aplica
Información adicional				
Miembro propietario del consejo				
De Garay Montero Pedro				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO		NO		NO
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación		Tipo de asamblea		
2020-11-05				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica		Miembro del Comité Ejecutivo	22 años	No aplica
Información adicional				
Este funcionario no es miembro del Consejo de Administración				
Madrigal Mier y Terán Luis Felipe				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO		NO		NO
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación		Tipo de asamblea		
2021-08-04				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica		Director of Advisors	4 años	No aplica
Información adicional				
Este funcionario no es miembro del Consejo de Administración				
Ramos Amtmann Fernando				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		

Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2021-11-03			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica	Chief of Finance	9 años	No aplica
Información adicional			
Este funcionario no es miembro del Consejo de Administración			

Villegas Barbosa Haydee			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2025-01-21			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica	People and Culture Sr Manager	12 años	No aplica
Información adicional			
Este funcionario no es miembro del Consejo de Administración			

Saldate Durón Natalia			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2015-11-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica	Chief of Legal & Compliance Officer	17 años	No aplica
Información adicional			
Este funcionario no es miembro del Consejo de Administración			

Ribeiro Netto Helvecio Carneiro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2022-06-02			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica	VP of Technology	3 años	No aplica
Información adicional			
Este funcionario no es miembro del Consejo de Administración			

Castro Tapia Fernando	
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre	Propietario
Participa en comités [Sinopsis]	

Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación			
NO		NO		NO			
Designación [Sinopsis]							
Fecha de designación		Tipo de asamblea					
2022-03-01							
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
No aplica		MD of Fixed Income Desk		35 años		No aplica	
Información adicional							
Este funcionario no es miembro del Consejo de Administración							

Rey Ortega Sebastián			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2013-02-05			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica	Chief of Operataion Desk	21 años	No aplica
Información adicional			
Este funcionario no es miembro del Consejo de Administración			

Hernández Fonseca Andrés			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2022-07-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica	Director GBM Ventures	3 años	No aplica
Información adicional			
Este funcionario no es miembro del Consejo de Administración			

Maza Casas Julio Andrés			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2021-10-21			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica	Chief Investment Officer	6 años	No aplica
Información adicional			
Este funcionario no es miembro del Consejo de Administración			

Rojas Blásquez Enrique		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO	NO	NO

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-09-24			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica	Executive Committee	32 años	No aplica
Información adicional			
Miembro suplente del consejo			

Martínez del Río Eduardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2025-04-25			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
No aplica		Sr. Director Data	14 años
			Participación accionaria (en %)
			No aplica
Información adicional			
Este funcionario no es miembro del Consejo de Administración			

Patrimoniales [Miembro]

Rojas Mota Velasco Jorge			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
NO		NO	
Evaluación y Compensación			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-09-24			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022-2026		Miembro del Consejo	38 años
			Participación accionaria (en %)
			No aplica
Información adicional			
No aplica			

De Garay Gutiérrez Alonso			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-09-24			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022-2026	Miembro del Consejo	38 años	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Rojas Blázquez Enrique		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre	Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación

NO	NO	NO
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación		
2020-09-24		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022-2026	Miembro del Consejo	31 años
Participación accionaria (en %)		
No aplica		
Información adicional		
No aplica		

Ramos González de Castilla Fernando		
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre		Propietario
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO	NO	NO
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación		
2020-09-24		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022-2026	Miembro del Consejo	38 años
Participación accionaria (en %)		
No aplica		
Información adicional		
No aplica		

Torres Montesinos Ariadna del Carmen		
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Mujer		Propietario
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO	NO	NO
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación		
2020-09-24		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022-2026	Miembro del Consejo	12 años
Participación accionaria (en %)		
No aplica		
Información adicional		
No aplica		

Ramos González de Castilla Diego		
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre		Propietario
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO	NO	NO
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación		
2020-09-24		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022-2026	Presidente del Consejo de Corporativo GBM	38 años
Participación accionaria (en %)		
No aplica		
Información adicional		
No aplica		

Salazar Guevara José Antonio		
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre		Suplente
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO	NO	NO
Designación [Sinopsis]		

Fecha de designación			
2020-09-24			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022-2026	Miembro del Consejo	30 años	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Independientes [Miembro]

Sosa López Ignacio				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI		SI	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2020-09-24				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022-2026		Miembro del Consejo	No aplica	No aplica
Información adicional				
No aplica				

Ortiz Aguilar Miguel			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-09-24			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022-2026	Miembro del Consejo	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Sunderland Guerrero Javier			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-09-24			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022-2026	Miembro del Consejo	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes: 84

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes: 15

Porcentaje total de hombres como consejeros:	85
Porcentaje total de mujeres como consejeros:	14
Cuenta con programa o política de inclusión laboral:	Si

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

Hemos adoptado de forma institucional un Código de Conducta y Ética, que le aplica a todos y cada uno de los consejeros, directores y empleados que laboran para GBM. Este código establece la conducta a la que habrán de sujetarse y observar dichas personas en el desempeño de sus funciones, asimismo, se prevee que bajo ningún motivo causa y/o razón se deberá realizar cualquier acto, actividad u omisión que implique discriminación por razón de género, edad, discapacidad, condición social, condición de salud, nivel socioeconómico, estado civil, religión, condición migratoria, opiniones, inclinaciones políticas, preferencia sexual, origen étnico o nacional de nuestros compañeros. En GBM estamos comprometidos con la equidad de género, toda vez que dentro de los órganos societarios, puestos directivos, así como en los demás puestos del grupo se fomenta la igualdad de oportunidades y condiciones laborales entre hombres y mujeres.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

Familia de Garay Gutierrez	
Participación accionaria (en %)	No aplica
Información adicional	
Los accionistas o grupo de personas, en términos de la LMV, que detentan más del 10% del capital social de la emisora, son la Familia Rojas Mota Velasco y la Familia de Garay, situación que no ha sufrido cambios en los últimos 3 ejercicios.	

Familia Rojas Mota Velasco	
Participación accionaria (en %)	No aplica
Información adicional	
Los accionistas o grupo de personas, en términos de la LMV, que detentan más del 10% del capital social de la emisora, son la Familia Rojas Mota Velasco y la Familia de Garay, situación que no ha sufrido cambios en los últimos 3 ejercicios.	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

No aplica	
Participación accionaria (en %)	
Información adicional	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

No aplica	
Participación accionaria (en %)	
Información adicional	

Estatutos sociales y otros convenios:

La Compañía se constituyó con los estatutos sociales de una sociedad anónima de capital variable en los términos de la LGSM y la LMV, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de noviembre de 2006, se realizó la reforma a los estatutos para organizarse como una sociedad anónima bursátil en términos de la LMV. Asimismo, por acuerdos de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de julio de 2007, se acordó la transformación de la naturaleza y objeto de GBM en una controladora no financiera, manteniendo su calidad de Sociedad Anónima Bursátil. Con fecha 24 de septiembre de 2020, se celebró la Asamblea General Ordinaria Anual y Extraordinaria de Accionistas, mediante la cual se propuso reformar las cláusulas Cuarta, Séptima, Novena, Décima, Décimo Segunda, Décimo Tercera, Décimo Cuarta, Décimo Sexta, Décimo Séptima, Décimo Octava, Décimo Novena, Vigésima, Vigésimo Segunda, Vigésimo Novena, Trigésima, Trigésimo Segunda, Trigésimo Tercera, Trigésimo Cuarta, Cuadragésima Primera, Cuadragésima Cuarta. Por lo anterior, a continuación, se presentan las cláusulas de los estatutos vigentes de GBM, en las cuales contemplan aspectos relativos a derechos y obligaciones de los accionistas:

“CLÁUSULA QUINTA.- Nacionalidad.- La Sociedad es de nacionalidad mexicana. Los extranjeros que en el acto de la constitución o en cualquier tiempo ulterior adquieran acciones de la Sociedad, se obligan y convienen ante la Secretaría de Relaciones Exteriores en considerarse como mexicanos respecto de (a) las acciones o derechos que adquieran de la Sociedad, (b) los bienes, derechos, concesiones, participaciones o intereses de que la Sociedad sea titular, y (c) los derechos y obligaciones que deriven de los contratos en los que ésta sea parte, y se entenderá que renuncian en invocar, por lo mismo, la protección de sus gobiernos por lo que se refiere a esos bienes y derechos, bajo la pena, en caso contrario, de perder en beneficio de la Nación Mexicana los derechos y bienes que hubiesen adquirido.

CLÁUSULA SEXTA.- Capital Social.- El capital social es variable y se dividirá en una parte fija y una parte variable, ambas sin derecho a retiro. La parte mínima fija del capital social asciende a la cantidad de \$971,137,301.00 (novecientos setenta y un millones ciento treinta y siete mil trescientos un pesos 00/100, moneda nacional). La parte variable del capital social será ilimitada. El capital social de la Sociedad estará representado por 1,698,500,000 (un mil seiscientos noventa y ocho millones quinientas mil) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, que se identificarán como acciones de la Serie “O”, y representarán cada una de ellas tanto la parte fija como la parte variable del capital social, a prorrata, según el número de acciones en circulación y el monto al que ascienda el capital social, en su parte fija y variable.

Todas las acciones conferirán iguales derechos e impondrán 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 titulares; podrán ser suscritas o adquiridas por personas físicas o morales, de nacionalidad mexicana o extranjera.

CLÁUSULA SÉPTIMA.- Prohibición de Adquisición de Acciones por Subsidiarias.- Las personas morales que sean controladas por la Sociedad no podrán adquirir directa o indirectamente acciones representativas del capital social de esta Sociedad o títulos de crédito que las lleguen a representar. Se exceptúan de esta prohibición las adquisiciones que se realicen por conducto de sociedades o fondos de inversión.”

CLÁUSULA OCTAVA.- Emisión de Acciones no Suscritas.- La Sociedad podrá emitir acciones no suscritas que se conservarán en la Tesorería de la Sociedad, para entregarse a medida en que se realice su suscripción. Las acciones no suscritas podrán ser emitidas para su colocación mediante oferta pública, en los términos y condiciones previstos por el Artículo 53 (cincuenta y tres) y demás aplicables de la Ley del Mercado de Valores y de las disposiciones de carácter general derivadas de la misma. La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en la que se decreta la emisión de acciones no suscritas, deberá aprobarse el importe máximo del aumento de capital y las condiciones en que deben hacerse las correspondientes emisiones de acciones.

CLÁUSULA NOVENA.- Títulos de Acciones.- Los títulos definitivos y los certificados provisionales que representen a las acciones estarán numerados progresivamente, podrán amparar una o más acciones y contendrán las menciones a que se refiere el Artículo 125 (ciento veinticinco) de la Ley General de Sociedades Mercantiles y cualquier otra que requieran las disposiciones legales aplicables o que determine específicamente la Asamblea de Accionistas que acuerde su emisión, y llevarán transcrito el texto de la Cláusula Quinta de estos Estatutos y la expresión de que su adquisición que se pretenda realizar por cualquier medio, o de los derechos sobre ellos, directa o indirectamente, está sujeta adicionalmente a lo previsto en la Cláusula Décimo Séptima de estos estatutos. Los títulos o certificados provisionales de acciones serán firmados por dos miembros propietarios del Consejo de Administración. Las firmas de los miembros propietarios del Consejo podrán ser autógrafas, o bien, en forma de mensaje de datos con firma electrónica avanzada de acuerdo con lo establecido en el Código de Comercio.

Tanto los títulos definitivos como los certificados provisionales podrán, pero no requerirán, llevar adheridos cupones nominativos numerados para amparar el pago de dividendos o el ejercicio de otros derechos, según lo determine la Asamblea General de Accionistas o el Consejo de Administración.

En caso de pérdida, destrucción o robo de títulos o certificados de acciones, el propietario podrá solicitar la expedición de unos nuevos con sujeción a lo que al respecto dispone la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito. Los gastos que se originen con motivo de la expedición del nuevo título o certificado, serán por cuenta del interesado.

Quando se trate de acciones depositadas en una institución para el depósito de valores, la Sociedad podrá entregar a dicha institución títulos múltiples o un solo título que ampare parte o todas las acciones materia de la emisión y depósito, y en caso de ser nominativos serán emitidos con la mención de estar depositados en la institución para el depósito de valores de que se trate, sin que se requiera expresar en el documento el nombre, domicilio, ni nacionalidad de los titulares y podrán o no contener cupones adheridos conforme a lo previsto por el Artículo 282 (doscientos ochenta y dos) de la Ley del Mercado de Valores.”

CLÁUSULA DÉCIMO PRIMERA.- Registro de Acciones.- La Sociedad deberá llevar un Libro de Registro de Acciones de acuerdo con los Artículos 128 (ciento veintiocho) y 129 (ciento veintinueve) de la Ley General de Sociedades Mercantiles, en el que se inscribirán los títulos definitivos o los certificados provisionales emitidos por la Sociedad con la indicación del nombre, razón social o denominación, nacionalidad y domicilio de

sus respectivos

titulares.

Dicho libro podrá ser llevado por: (i) el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad cubriendo sus ausencias el Prosecretario, (ii) alguna institución para el depósito de valores, (iii) una institución de crédito, o (iv) la persona que resuelva designar el Consejo de Administración para que actúe por cuenta y nombre de la Sociedad como agente registrador. A falta de designación expresa del Consejo de Administración, el Libro de Registro de Acciones lo llevará el Secretario del Consejo de Administración y, en sus ausencias, el Prosecretario. A solicitud de cualquier interesado, previa la comprobación a que hubiere lugar, se inscribirán en el Registro de Acciones las transferencias y conversiones de las acciones y la constitución de derechos reales, embargos y otros gravámenes sobre las mismas. El Libro de Registro de Acciones permanecerá cerrado durante los periodos comprendidos desde dos días hábiles anteriores a la celebración de cada Asamblea de Accionistas hasta e incluyendo la fecha de celebración de la Asamblea, por lo que durante tales periodos no se hará inscripción alguna en el Libro ni se expedirán certificaciones ni constancias. Respecto de las acciones emitidas por la Sociedad que, en su caso, se encuentren depositadas en una institución para el depósito de valores autorizada, su inscripción en el Libro de Registro de Acciones se integrará mediante (i) las constancias de depósito que expida tal institución para el depósito de valores en ocasión de cada Asamblea de Accionistas, y (ii) las relaciones expedidas por las entidades depositantes para complementar dichas constancias, con los datos correspondientes a los respectivos titulares, conforme a lo señalado en el Artículo 290 (doscientos noventa) de la Ley del Mercado de Valores. La Sociedad únicamente considerará como tenedor legítimo de acciones a quien aparezca inscrito como accionista en el Libro de Registro de Acciones en los términos de esta Cláusula y de los Artículos 128 (ciento veintiocho) y 129 (ciento veintinueve) de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

La Sociedad no inscribirá en el registro a que se refiere esta Cláusula y, por lo tanto no podrán ejercer los derechos derivados de las acciones de que se trate, a (i) las personas o Grupos de Adquirentes que pretendan adquirir acciones que otorguen el control de la Sociedad sin haberse ajustado a lo previsto en la Cláusula Décimo Séptima de estos estatutos y (ii) a las personas o Grupo de Adquirentes que, sin haber promovido previamente una oferta pública de compra, realicen adquisiciones de acciones emitidas por la Sociedad o Valores con Derecho a Voto no obstante estar obligados a promover tal oferta de conformidad con lo previsto por el artículo 70 de la Ley del Mercado de Valores y en las disposiciones de carácter general emitidas por la CNBV. Tales personas o Grupo de Adquirentes tampoco podrán ejercer los derechos corporativos derivados de los Valores con Derecho a Voto respectivos.

Para efectos de lo previsto en el párrafo anterior y sujeto a lo que al efecto establezcan el artículo 48 de la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones de carácter general mencionadas, se entenderá por: I. "Grupo de Adquirentes" a los Grupos de personas en los términos de la fracción IX del artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores, así como a las personas que:

- a. Mantengan un acuerdo para tomar decisiones en un mismo sentido o actúen de manera concertada;
- b. Mantengan, directa o indirectamente, la posibilidad bajo cualquier título, de imponer decisiones en las asambleas generales de accionistas o nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del consejo de administración de una o varias sociedades que realicen adquisiciones directas o indirectas, de Valores con Derecho a Voto emitidas por la Sociedad;
- c. Ejercen poderes de mando en otra u otras personas que tengan a su cargo la toma de decisiones o la administración de patrimonios con cargo a los cuales se realicen adquisiciones, directas o indirectas, de Valores con Derecho a Voto emitidas por la Sociedad,
- d. Se encuentren vinculadas por razón de parentesco por consanguinidad o afinidad hasta el segundo grado o civil, o por ser el cónyuge, la concubina o el concubinario.

II. "Valores con Derechos a Voto", a: a. Las acciones ordinarias de la Sociedad; b. Los valores convertibles en acciones ordinarias o los certificados de participación que representen el derecho a una parte alícuota de la propiedad sobre dichas acciones, o

c. Los títulos opcionales o contratos liquidables en especie que otorguen a su titular, el derecho a comprar las acciones, valores o certificados mencionados en los incisos anteriores.

Los títulos opcionales, contratos o valores convertibles en acciones ordinarias a que se refiere este numeral III, computarán hasta por el porcentaje del capital social que, en su caso, pudiera resultar de la conversión o ejercicio del derecho de compra.

CLÁUSULA DÉCIMO SEGUNDA.- Requisitos para la Cancelación de la Inscripción de las Acciones.- La cancelación de la inscripción de las acciones de la Sociedad en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores, se podrá llevar a cabo, ya sea por:

1) Solicitud de la propia Sociedad, previo acuerdo de su Asamblea General Extraordinaria de Accionistas mediante voto favorable de los titulares de acciones con o sin derecho a voto, que representen el noventa y cinco por ciento (95%) del capital social en los términos previstos en la fracción II del artículo 108 de la Ley del Mercado de Valores; o

2) Por resolución adoptada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en los supuestos señalados en la fracción I del artículo ciento ocho (108) de la Ley del Mercado de Valores, en cuyo caso la persona o grupo de personas que tengan el control de la Sociedad al momento en que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores tome esa resolución serán subsidiariamente responsables con la Sociedad del cumplimiento de lo previsto en esta Cláusula.

En cualquiera de los dos supuestos anteriores se deberá de realizar una oferta pública, conforme a las siguientes bases:

- a) La oferta deberá dirigirse exclusivamente a los accionistas de la Sociedad que no formen parte, al momento de llevar a cabo la operación, del grupo de personas que tengan el control de la Sociedad.
- b) Los accionistas oferentes tendrán la obligación de afectar en un fideicomiso por un periodo mínimo de 6 meses, contado a partir de la fecha de cancelación, los recursos necesarios para comprar al mismo precio de la oferta las acciones de los inversionistas que no acudieron a ésta.
- c) La oferta pública a que hace referencia esta Cláusula, deberá realizarse cuando menos al precio que resulte mayor entre el valor de cotización en la bolsa de valores donde la Sociedad mantenga su listado principal, o el valor contable de la acción de acuerdo al último reporte trimestral presentado antes del inicio de la oferta a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a la referida bolsa de valores, ajustado cuando dicho valor se haya modificado de conformidad con criterios aplicables a la determinación de información relevante, en cuyo supuesto, deberá considerar la información financiera más reciente con que cuente la Sociedad y presentarse una certificación de un directivo facultado de la Sociedad respecto de la determinación del valor contable.

Para estos efectos, el valor de cotización en la bolsa de valores será el precio promedio ponderado por volumen de las operaciones que se hayan efectuado durante los últimos 30 días en que se hubieran negociado las acciones de la Sociedad, previas al inicio de la oferta, durante un periodo que no podrá ser superior a seis meses. En caso de que el número de días en que se hayan negociado las acciones durante el periodo señalado sea inferior a treinta se tomarán los días que efectivamente se hubieren negociado. Cuando no hubiere habido negociaciones en dicho periodo, se tomará el valor contable de las acciones.

En caso de que la Sociedad cuente con más de una serie accionaria listada, el promedio a que hace referencia el párrafo anterior, deberá realizarse por cada una de las series que se pretenda cancelar, debiendo tomarse como valor de cotización para la oferta pública de todas las series, el promedio que resulte mayor.

d) Los accionistas obligados a realizar la oferta pública podrán solicitar a la citada Comisión les autorice, considerando la situación financiera y perspectivas de la Sociedad, utilizar una base distinta en el párrafo c) precedente para la determinación del precio de compra, siempre que presenten el acuerdo del Consejo de Administración, previa opinión favorable del Comité que desempeñe funciones en materia de prácticas societarias, en el que se contengan los motivos por los cuales se estima justificado establecer un precio distinto. Tal acuerdo deberá estar acompañado de un informe de experto independiente.

e) Los miembros del Consejo de Administración deberán a más tardar al décimo día hábil posterior al inicio de la oferta pública, elaborar, escuchando al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, y dar a conocer al público inversionista a través de la bolsa valores donde mantenga el listado principal de sus acciones, en los términos y condiciones que dicha bolsa establezca, su opinión respecto del precio de la oferta y los conflictos de interés que, en su caso, tenga cada uno de sus miembros respecto de la oferta. En caso de que el Consejo de Administración se encuentre frente a situaciones que puedan generarle conflicto de interés, la opinión del Consejo deberá estar acompañada de otra emitida por un experto independiente que contrate la Sociedad seleccionado por el comité que desempeñe funciones en materia de prácticas societarias, en la que se haga especial énfasis en la salvaguarda de los derechos de los accionistas minoritarios.

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración y el Director General de la sociedad, deberán revelar al público, junto con la opinión a que se refiere el párrafo anterior, la decisión que tomarán respecto de los valores de su propiedad.

f) Lo previsto en esta Cláusula será igualmente aplicable a los títulos de crédito o certificados de participación ordinarios que en su caso se emitan cuyo valor subyacente sean acciones emitidas por la Sociedad.

g) Lo previsto en esta Cláusula se sujetará a lo establecido en las Disposiciones de Carácter General que emita la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

h) La reforma de esta Cláusula de los Estatutos Sociales requiere de la aprobación previa de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y del acuerdo de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas adoptado con un quórum de votación mínimo del 95% (noventa y cinco por ciento) del capital social.

CLÁUSULA DÉCIMO TERCERA.- Aumentos de Capital.- Los aumentos en la parte mínima fija del capital social de la Sociedad se efectuarán mediante resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, debiéndose en consecuencia reformar la Cláusula Sexta de los Estatutos Sociales. Los aumentos en la parte variable del capital social de la sociedad se efectuarán mediante resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. No podrán emitirse nuevas acciones hasta en tanto las precedentes hayan sido íntegramente suscritas y pagadas. Las actas que contengan los acuerdos de aumento de capital serán en todos los casos protocolizadas ante fedatario público sin necesidad, en el caso de aumentos en la parte variable del capital social, de reformar los Estatutos Sociales, ni de inscribir el instrumento público correspondiente en el Registro Público de Comercio. Al tomarse los acuerdos respectivos, la Asamblea de Accionistas fijará los términos y bases en los que deba llevarse a cabo el aumento, y podrá determinar que la definición de algunos de éstos la haga el Consejo de Administración o quien(es) éste designe. En caso de omisiones por la Asamblea, el Consejo de Administración podrá efectuar las definiciones faltantes sobre los términos y/o bases del aumento, o designar a quien(es) efectúen dichas definiciones. En el caso de aumento de capital como resultado de la capitalización de primas sobre acciones, de utilidades retenidas, de reservas o de cualesquier otras cuentas del capital contable, los accionistas participarán del aumento en proporción al número de sus acciones. Todo aumento del capital social deberá inscribirse en el Libro de Registro de Variaciones de Capital que a tal efecto llevará la Sociedad. Los aumentos en el capital social que se realicen con motivo de la recolocación de acciones propias, en los términos de las disposiciones legales aplicables y de la Cláusula Décima de los estatutos sociales, no requerirán acuerdo de la asamblea de accionistas, inscripción en el Libro de Variaciones de Capital, ni protocolización alguna."

CLÁUSULA DÉCIMO CUARTA.- Derechos de Preferencia para Suscribir Nuevas Acciones.- Los accionistas gozarán del derecho de preferencia a que se refieren los siguientes párrafos de esta Cláusula, salvo en el caso de: (i) acciones emitidas a favor de todos los accionistas con motivo de la capitalización de primas por suscripción de acciones, utilidades retenidas y otras cuentas del capital contable; (ii) acciones emitidas para ser objeto de suscripción mediante oferta pública al amparo de lo previsto en el Artículo 53 de la Ley del Mercado de Valores; (iii) acciones emitidas para representar aumentos de capital social hasta por el monto del capital social de la o las sociedades fusionadas en el caso de una fusión en que la Sociedad sea fusionante; (iv) la colocación de acciones de Tesorería adquiridas por la Sociedad en alguna bolsa de valores, en los términos de la Cláusula Décima de estos Estatutos; o bien, (v) emisión de acciones conservadas en Tesorería para la conversión de obligaciones en los términos de lo previsto en el Artículo 210 Bis (doscientos diez bis) de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito. Salvo en el caso de aumentos de capital mediante ofertas públicas, en los aumentos mediante pago en efectivo o en especie, o por capitalización de pasivos a cargo de la Sociedad, los accionistas tenedores de las acciones existentes, pagadas y en circulación de la Sociedad, tendrán preferencia para suscribir las nuevas acciones que se emitan o se pongan en circulación para representar el aumento, en proporción al número de acciones de las que sean titulares, durante un término de 15 (quince) días naturales computado a partir del día siguiente a la fecha de publicación del aviso correspondiente en sistema electrónico establecido por la Secretaría de Economía, o computado a partir del día siguiente a la fecha de celebración de la Asamblea en el caso de que la totalidad de las acciones en que se divida el capital social hubieren estado representadas en la misma. En el caso de que queden sin suscribir acciones después de la expiración de ese plazo, las acciones de que se trate podrán ser ofrecidas a cualquier persona para suscripción y pago en los términos y plazos que disponga la propia Asamblea General que hubiese decretado el aumento de capital, o en los términos y plazos que disponga el Consejo de Administración, en el entendido de que el precio al cual se ofrezcan las acciones a terceros no podrá ser menor a aquél al cual fueron ofrecidas a los accionistas de la Sociedad para suscripción y pago."

CLÁUSULA DÉCIMO QUINTA.- Disminuciones de Capital.- El capital social podrá disminuirse mediante acuerdo de la Asamblea General de Accionistas para absorber pérdidas o para rembolsar a los accionistas sus aportaciones, así como: (i) en los supuestos de separación a los que

se refiere el Artículo 206 (doscientos seis) de Ley General de Sociedades Mercantiles, o (ii) como consecuencia de la compra de acciones propias con cargo al capital social que se resolviera convertir en acciones de tesorería, en los términos de la fracción III del Artículo 53 de la Ley del Mercado de Valores y de la Cláusula Décima de estos Estatutos. Las disminuciones a la parte mínima fija del capital requerirán de resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas y la consiguiente reforma al Artículo Sexto de estos Estatutos, en cuyo caso se deberá dar cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 9 (nueve) de la Ley General de Sociedades Mercantiles, si la reducción de capital se hiciese para reembolsar a los accionistas sus aportaciones o liberarlos de la obligación de efectuar exhibiciones de su valor de suscripción aún no pagadas. Las disminuciones de la parte variable del capital podrán ser realizadas por resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas con la única formalidad de que el acta correspondiente sea protocolizada ante fedatario público, sin necesidad de inscribir la escritura respectiva en el Registro Público de Comercio. La Asamblea podrá acordar reducir el capital social afectando en forma proporcional a todos los accionistas, de tal forma que después de la reducción estos mantengan los mismos porcentajes respecto del total del capital social que tenían a la fecha de la reducción, sin que sea necesaria la designación mediante sorteo de acciones a ser amortizadas. En virtud de que los títulos de las acciones de la Sociedad no contienen expresión de valor nominal, no será necesario que se cancelen títulos en estos casos. En ningún caso el capital social podrá ser disminuido a menos del mínimo legal y toda disminución del capital social en su parte variable deberá de inscribirse en el Registro de Variaciones de Capital que a tal efecto llevará la Sociedad, salvo la derivada de la adquisición por la Sociedad de las acciones emitidas por ella, efectuada con cargo al capital social conforme al Artículo Décimo de estos estatutos.

CLÁUSULA DÉCIMO OCTAVA.- Tipos de Asambleas.- Las Asambleas de Accionistas podrán ser Generales o Especiales, y se podrá admitir la asistencia remota a éstas vía telefónica, mediante videoconferencia, o por cualquier otro medio que la tecnología permita y sea especificado en la convocatoria correspondiente. Serán Asambleas Generales Extraordinarias: (i) las convocadas para tratar cualquiera de los asuntos indicados en el Artículo 182 (ciento ochenta y dos) de la Ley General de Sociedades Mercantiles (excepto por aumentos y disminuciones de la parte variable del capital social); y (ii) las convocadas para acordar la cancelación de la inscripción de las acciones de la Sociedad en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores y en bolsas de valores nacionales o extranjeras en las que se encuentren registradas, excepto en sistemas de cotización u otros mercados no organizados como bolsas de valores; y (iii) las convocadas para acordar la reforma al Artículo Décimo Segundo de estos Estatutos. Todas las demás Asambleas Generales serán Ordinarias. Serán Asambleas Especiales de Accionistas aquéllas que se reúnan en los términos del Artículo 195 (ciento noventa y cinco) de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Las resoluciones de las Asambleas de Accionistas adoptadas válidamente, serán obligatorias para esta Sociedad y para los accionistas ausentes y disidentes.

CLÁUSULA VIGÉSIMO SEGUNDA.- Derechos Corporativos y Patrimoniales Derivados de las Acciones.- No obstante lo previsto en la Cláusula Sexta de estos estatutos, sólo las acciones completamente liberadas y las pagadoras cuyos titulares se encuentren al corriente en el pago de aportaciones al capital, dan derecho a sus tenedores a ejercer los derechos corporativos y patrimoniales que confieren. Las acciones emitidas y adquiridas por la propia Sociedad conforme al Artículo Décimo de estos estatutos, las de tesorería, las no suscritas que hayan sido emitidas conforme al Artículo Octavo y las pagadoras cuyos titulares se hallaren en mora frente a la Sociedad, no se considerarán en circulación para efectos de la determinación del quórum y las votaciones en las Asambleas de Accionistas. Cada acción tendrá derecho a un voto en la asamblea de accionistas. Cualquier accionista o grupo de accionistas, podrá designar y revocar en asamblea general de accionistas a un miembro del Consejo de Administración, por cada diez por ciento (10%) del capital social de la Sociedad, en caso de ejercer este derecho, se encontrará impedido para votar la decisión de la Asamblea sobre la designación del resto de los miembros del Consejo de Administración. Tal designación, sólo podrá revocarse por los demás accionistas cuando a su vez se revoque el nombramiento de todos los demás consejeros, en cuyo caso las personas sustituidas no podrán ser nombradas con tal carácter durante los 12 (doce) meses inmediatos siguientes a la fecha de revocación.

Los accionistas de la Sociedad, al ejercer sus derechos de voto, deberán ajustarse a lo establecido en el Artículo Ciento Noventa y Seis (196) de la Ley General de Sociedades Mercantiles. Al efecto, se presumirá, salvo prueba en contrario, que un accionista tiene en una operación determinada un interés contrario al de la Sociedad o personas morales que ésta controle, cuando manteniendo el control de la Sociedad vote a favor o en contra de la celebración de operaciones obteniendo beneficios que excluyan a otros accionistas o a dicha sociedad o personas morales que ésta controle. Las acciones en contra de los accionistas que infrinjan lo previsto en el párrafo anterior, se ejercerán en términos de lo establecido en el Artículo 38 (treinta y ocho) de la Ley del Mercado de Valores."

CLÁUSULA VIGÉSIMO OCTAVA.- Integración del Consejo de Administración.- La administración de la Sociedad estará a cargo de un Consejo de Administración y un Director General en los términos previstos en la Ley del Mercado de Valores y en estos estatutos.

a) El Consejo de Administración estará integrado por un mínimo de 5 (cinco) y un máximo de 21 (veintiún) consejeros, de los cuales cuando menos el 25% (veinticinco por ciento) deberán ser independientes, en los términos de la Ley del Mercado de Valores. Por cada consejero propietario la Asamblea podrá designar a su respectivo suplente, en el entendido de que los consejeros suplentes de los consejeros independientes deberán tener este mismo carácter y, que, salvo que la Asamblea de Accionistas acuerde otra cosa, cualquier consejero suplente podrá suplir a cualquiera de los consejeros propietarios, pero a no más de uno de ellos simultáneamente, en caso de que sean varios los consejeros propietarios ausentes. El número de consejeros será determinado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. La designación o elección de los miembros del Consejo de Administración será hecha anualmente por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por mayoría simple de votos. Siempre y cuando las acciones de la Sociedad continúen inscritas en una bolsa de valores y en el Registro Nacional de Valores los accionistas que representen por lo menos el 10% (diez por ciento) del capital social tendrán derecho a designar y revocar a un consejero propietario y a un suplente, quien únicamente podrá suplir al miembro propietario de que se trate. Una vez que tales designaciones de minoría hayan sido hechas, la Asamblea determinará el número total de miembros que integrarán el Consejo de Administración, y designará a los demás miembros del Consejo por mayoría simple de votos sin contar los votos que correspondan a los accionistas que hubieren ejercitado el derecho de minoría a que se refiere el presente Artículo.

b) Los miembros del Consejo de Administración podrán ser o no accionistas; ocuparán su cargo durante un año; podrán ser reelectos o revocados sus nombramientos en cualquier momento, aun en el caso de consejeros designados por los accionistas en ejercicio de su derecho de minorías y recibirán las remuneraciones que determine la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. No obstante lo anterior, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas sólo podrá revocar los nombramientos de los consejeros designados por las minorías cuando revoque igualmente los nombramientos de todos los demás consejeros, en cuyo caso las personas sustituidas no podrán ser nuevamente nombradas con tal carácter durante los 12 (doce)

meses inmediatos siguientes a la fecha de revocación de su nombramiento.

c) Los miembros del Consejo continuarán en el desempeño de sus funciones, aun cuando hubiese concluido el plazo para el que hayan sido designados o por renuncia al cargo, hasta por un plazo de 30 (treinta) días naturales, a falta de designación del sustituto o por haber presentado tal renuncia, sin estar sujetos a los dispuesto en el artículo 154 (ciento cincuenta y cuatro) de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

d) El Consejo de Administración podrá designar consejeros provisionales, sin intervención de la asamblea de accionistas, cuando se actualice alguno de los supuestos señalados en el párrafo (c) anterior o en el Artículo ciento cincuenta y cinco (155) de la Ley General de Sociedades Mercantiles. La asamblea de accionistas de la Sociedad ratificará dichos nombramientos o designará a los consejeros sustitutos en la asamblea siguiente a que ocurra tal evento. Ni los miembros del Consejo de Administración ni los administradores y gerentes deberán de prestar garantía para asegurar el cumplimiento de las responsabilidades que pudieren contraer en el desempeño de sus encargos, salvo que la Asamblea General de Accionistas que los hubiese designado establezca dicha obligación.

e) En ningún caso podrán ser consejeros de la Sociedad las personas que hubieren desempeñado el cargo de auditor externo de la Sociedad o de alguna de las personas morales que integren el grupo empresarial o consorcio al que ésta pertenezca, durante los doce (12) meses inmediatos anteriores a la fecha del nombramiento.

f) Los consejeros independientes y, en su caso, sus respectivos suplentes, deberán ser seleccionados conforme a lo previsto en el Artículo 26 (veintiséis) de la Ley del Mercado de Valores. La Asamblea General de Accionistas que designe o ratifique a los miembros del Consejo de Administración que deberán actuar con el carácter de consejeros independientes o, en su caso aquella en la que se informe sobre dichas designaciones o ratificaciones, calificará la independencia de sus consejeros conforme a lo previsto en ese artículo y en la información que las mismas personas objeto de la designación o ratificación le hubieran proporcionado o que conste en los registros de la Sociedad.

CLÁUSULA CUADRAGÉSIMO SÉPTIMA.- Disolución.- La Sociedad se disolverá en cualquiera de los casos previstos por el Artículo 229 (doscientos veintinueve) de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

CLÁUSULA QUINCUAGÉSIMO PRIMERA.- Jurisdicción y Ley Aplicable.- Los accionistas se someten expresamente al fuero del domicilio de la Sociedad, por lo que cualquier controversia que pudiere suscitarse entre los accionistas y la Sociedad deberá dirimirse necesariamente ante los tribunales competentes que correspondan al domicilio de la Sociedad, renunciando a cualquier otro fuero que pudiera corresponderles por razón de su domicilio, nacionalidad o cualquier otra causa presente o futura. En lo no previsto en estos Estatutos se estará a lo que disponen la Ley del Mercado de Valores, la Ley General de Sociedades Mercantiles, la legislación mercantil y cualquier otra disposición legal que resulte aplicable.”

Información adicional Administradores y accionistas

No aplica

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

Acciones en Circulación:1,641,350,000

Serie:O

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

	Intradía		Al Cierre de jornada			
	Mínimo1	Máximo1	Mínimo2	Máximo2	Cierre	Volumen
2019	8.46	13.20	8.72	13.20	9.20	12,102,537
2020	7.00	12.20	8.10	11.50	9.60	8,855,707
2021	8.42	19.00	8.44	16.35	15.90	26,745,280
2022	11.31	23.00	11.40	21.93	12.00	5,112,525
2023	10.55	14.40	10.79	14.40	14.40	12,093,566

A continuación, se presenta el reporte trimestral de precios de GBM de los últimos 2 ejercicios:

	Intradía		Al Cierre de jornada			
	Mínimo1	Máximo1	Mínimo2	Máximo2	Cierre	Volumen
1Q22	15.13	23.00	15.36	21.93	16.85	788,006
2Q22	13.37	17.19	13.37	17.19	13.37	557,962
3Q22	12.18	13.91	12.18	13.37	12.18	2,722,008
4Q22	11.31	12.31	11.40	12.26	12.00	1,044,549
1Q23	10.79	11.80	10.79	11.80	11.20	977,808
2Q23	10.55	11.25	10.80	11.25	11.00	5,034,272
3Q23	10.91	12.00	11.00	12.00	11.97	3,594,763
4Q23	10.80	14.40	11.25	14.40	14.40	2,486,723

A continuación, se presenta el reporte de precios de GBM de los últimos 18 meses:

GBM O							
	Intradía		Al Cierre de jornada				
	Mínimo1	Máximo1	Mínimo2	Máximo2	Cierre	Volumen	Importe
sep-22	12.18	13.20	12.18	13.20	12.18		

						171,698	2,207,815
oct-22	11.80	12.31	11.98	12.26	12.00	643,111	7,702,205
nov-22	11.34	12.01	11.68	12.00	11.68	322,126	3,862,832
dic-22	11.31	12.00	11.40	12.00	12.00	79,312	907,420
ene-23	11.51	11.80	11.51	11.80	11.70	43,255	499,482
feb-23	10.79	11.69	10.79	11.69	11.20	878,183	9,835,975
mar-23	11.10	11.20	11.20	11.20	11.20	56,370	631,331
abr-23	10.55	11.24	10.80	11.24	11.24	2,395,615	26,351,536
may-23	11.00	11.25	11.00	11.25	11.20	1,579,137	17,630,106
jun-23	11.00	11.08	11.00	11.08	11.00	1,059,520	11,658,372
jul-23	10.91	11.38	11.00	11.38	11.38	3,385	37,586
ago-23	11.00	12.00	11.00	12.00	11.98	3,590,274	40,279,152
sep-23	11.95	12.00	11.95	12.00	11.97	1,104	13,222
oct-23	10.80	11.70	11.25	11.70	11.50	339,599	3,728,508
nov-23	11.20	11.89	11.45	11.89	11.70	283,424	3,186,584
dic-23	11.70	14.40	11.99	14.40	14.40	1,863,700	22,234,356
ene-24	13.79	14.26	13.79	14.26	13.84	46,142	646,254
feb-24	13.80	13.84	13.84	13.84	13.84	7,133	98,610

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

No aplica

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

No aplica

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

No aplica

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

No aplica

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

No aplica

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

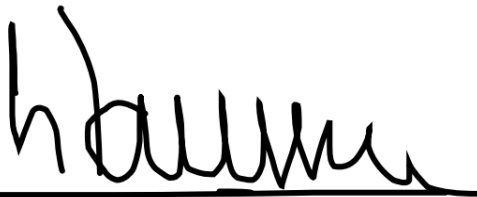
No aplica

Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

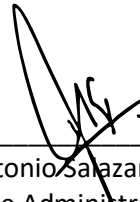
No aplica

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.”



Diego Ramos González de Castilla
Presidente del Consejo de Administración¹



José Antonio Salazar Guevara
Responsable de Administración y Finanzas



Natalia Saldade Durón
Responsable Jurídico

Hoja de firmas, correspondiente al Informe Anual 2024 de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.

¹ El Presidente del Consejo de Administración, el Responsable de Administración y Finanzas, así como el Responsable de Jurídico realizan las actividades equivalentes a las de un Director General, Director de Finanzas y Director Jurídico, respectivamente.

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los
últimos tres ejercicios

Ciudad de México, a 29 de abril de 2025.

Consejo de Administración.

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y subsidiarias.

En términos del artículo 32 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la comisión nacional bancaria y de valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos (las "Disposiciones"), que establece el deber de recabar la declaración que deben emitir las personas y funcionarios responsables de rubricar los estados financieros básicos dictaminados de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("Corporativo"), los que suscriben declaran lo siguiente:

I. Que hemos revisado la información presentada en los Estados Financieros Consolidados Básicos dictaminados por el año 2024 a los que hacen referencia las Disposiciones.

II. Que los Estados Financieros Consolidados Básicos dictaminados no contienen información sobre hechos falsos y que no se ha omitido algún hecho o evento relevante, que sea de nuestro conocimiento, que pudiera resultar necesario para su correcta interpretación a la luz de las disposiciones bajo las cuales fueron preparados.

III. Que los Estados Financieros Consolidados Básicos dictaminados y la información adicional a estos, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Sociedad.

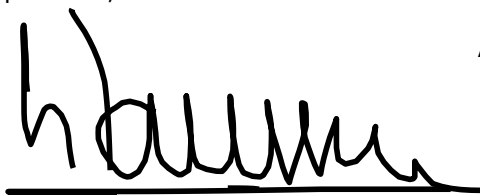
IV. Que se han establecido y mantenido controles internos, así como procedimientos relativos a la revelación de información financiera relevante.

V. Que se han diseñado controles internos con el objetivo de asegurar que los aspectos importantes y la información relacionada con la Sociedad, sus subsidiarias, asociadas, entidades con las que realicen acuerdos con control conjunto o personas morales que pertenezcan al mismo Grupo Empresarial o Consorcio se hagan del conocimiento de la administración.

VI. Que hemos revelado al Despacho Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., a los Auditores Externos Independientes y al Comité de Auditoría, que no existen deficiencias significativas en el diseño y operación del control interno que pudieran afectar de manera adversa, entre otras, a la función de registro, proceso y reporte de la información financiera.

VII. Que hemos revelado al Despacho Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., a los Auditores Externos Independientes y al Comité de Auditoría que no tenemos conocimiento de presuntos fraudes o irregularidades, que involucren a la administración o a cualquier otro empleado que desempeñe un papel importante, relacionado con los controles internos.

Atentamente,



Lic. Diego Ramos González de Castilla
Presidente del Consejo de Administración ⁽¹⁾



Natalia Saldade Durón
Responsable de Control Interno y Legal



C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
Responsable de Contabilidad



L.C.P. Sergio Barragán Páez
Responsable de Auditoría

[1] El Presidente del Consejo de Administración, realiza las actividades equivalentes a las del Director General.

Las suscritas manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual por los ejercicios 2024, 2023 y 2022 fueron dictaminados con fecha 29 de abril de 2025, 29 de abril de 2024 y 26 de abril de 2023, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados, señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, las suscritas no fuimos contratadas, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por nosotros dictaminados.



C.P.C. Erika Regalado García
Auditor Externo
Socia de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
29 de abril de 2025



C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palomares
Auditor Externo y Representante Legal
Socia de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
29 de abril de 2025

* * * * *



Ciudad de México, a 29 de abril de 2025

**Al H. Consejo de Administración de
Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.**

Estimados señores:

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, informo a ustedes sobre las actividades que llevamos a cabo en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias para el año que terminó el 31 de diciembre de 2024:

I. En materia de Prácticas Societarias:

- a. La Sociedad no cuenta con directivos, y el presidente de su Consejo de Administración realiza las funciones asignadas por la Ley del Mercado de Valores a quien ocupe el cargo de director general, se evaluó el desempeño del presidente del Consejo de Administración, observando que el mismo fue satisfactorio.
- b. Las operaciones con personas relacionadas son las aprobadas y fueron reveladas en las notas a los Estados Financieros, las cuales corresponden principalmente a servicios administrativos, comisiones por servicios e intereses por préstamos.
- c. No existieron dispensas otorgadas por el Consejo de Administración en términos de lo establecido en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la Ley del Mercado de Valores.

II. En materia de Auditoría:

- a. Tomamos en cuenta los informes de Auditoría Interna, así como otras opiniones, informes, comunicados y el resultado de la auditoría externa, para concluir que el estado que guarda el sistema de control interno de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla es satisfactorio.
- b. No ha sido necesario realizar investigaciones relacionadas con incumplimientos a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable de la sociedad y de las entidades que controla.
- c. Evaluamos el desempeño de la persona moral que presta los servicios de auditoría externa, así como del Auditor Externo encargado de la auditoría a la Sociedad conforme a las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, mediante la aplicación de las políticas aprobadas para la contratación, supervisión y evaluación de los servicios de dictaminación de Estados Financieros 2024 considerando que los mismos fueron adecuados y satisfactorios.
- d. Para la Sociedad y a las subsidiarias que les aplica, se recibieron servicios de revisión de precios de transferencia los cuales fueron realizados por el Despacho de Auditoría Externa que proporcionó el servicio de dictaminación de Estados Financieros concluyendo que estos servicios no afectan la independencia de los auditores externos ya que no inciden en la toma de decisiones sobre la administración de la sociedad, no interviene en los controles ni en la preparación de información financiera y no intervienen en las políticas y procedimientos del gobierno corporativo de la sociedad.
- e. De las revisiones a los estados financieros de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla, resolvemos que los mismos presentan una situación adecuada.

- f. Durante 2024 entraron en vigor cambios de mejoras en el marco conceptual de las Normas de Información Financiera, estado de flujo de efectivo, estado de situación financiera, valor razonable, inversión en instrumentos financieros, deterioro de instrumentos financieros por cobrar, reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia y estado de resultados integral sobre las cuales la administración determinó que la implementación de estas mejoras no tuvo efectos en la información financiera del ejercicio 2024.
- g. No tuvimos conocimiento de observaciones que se consideren relevantes, formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, los controles internos y temas relacionados con la Auditoría Interna o Externa. Durante 2024 no se presentaron denuncias realizadas sobre hechos que se estimen irregulares en la administración de la Sociedad.
- h. Se ha dado seguimiento de los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y de las sesiones del Consejo de Administración.
- i. Una vez revisado el Informe del Presidente del Consejo de Administración, quien desarrolla las funciones correspondientes de Director General y el Dictamen de Estados Financieros respecto al ejercicio social que concluyó el 31 de diciembre de 2024, tenemos a bien opinar lo siguiente: las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad son adecuados y suficientes, y han sido aplicadas consistentemente en la información presentada, por lo que refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

En virtud de lo anteriormente expuesto, me permito informar a este H. Consejo que se llevaron a cabo las actividades descritas en el presente informe, con apego a lo que establece el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores.

Atentamente,



Miguel Ortiz Aguilar

Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

**Corporativo GBM, S.A.B. de
C.V. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados
por los años que terminaron el 31
de diciembre de 2024 y 2023, e
Informe de los auditores
independientes del 29 de abril de
2025



Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados de situación financiera consolidado	5
Estados de resultado integral consolidado	6
Estados de cambios en el capital contable consolidado	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (el "Corporativo"), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas y las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos del Corporativo han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") a través de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa (las "Disposiciones").

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de "Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de Inversión de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otro asunto

Los estados financieros adjuntos, en donde se precisa, presentan información financiera no auditada dentro de sus Notas, la cual es requerida en las Disposiciones establecidas por la Comisión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión clave de auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.



Inversiones en instrumentos financieros (véase la nota 6 a los estados financieros consolidados)

El Corporativo registra sus inversiones en instrumentos financieros de acuerdo con la NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros" considerando las normas particulares relativas al reconocimiento, valuación, presentación y revelación de estas operaciones en los estados financieros consolidados.

Las inversiones en instrumentos financieros representan el 85% del total de los activos del Corporativo. Se integran principalmente por instrumentos financieros de deuda gubernamental, deuda bancaria y deuda privada clasificados de acuerdo con las Disposiciones como instrumentos financieros negociables, por lo que la existencia, integridad y valuación de los instrumentos financieros tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Corporativo.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este rubro al 31 de diciembre de 2024 consistieron en:

- Evaluamos el diseño e implementación de los controles relacionados con la existencia, integridad y valuación de las inversiones en instrumentos financieros del Corporativo.
- Probamos la existencia e integridad de las inversiones en instrumentos financieros a través del cotejo del total de inversiones en instrumentos financieros de la cartera de inversión, contra lo reportado en el estado de cuenta del custodio de las inversiones S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("S.D. Indeval").
- Probamos la valuación mediante un recálculo independiente de las inversiones en instrumentos financieros utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado del Corporativo los cuales solicitamos a través de una confirmación a dicho proveedor.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Otra información incluida en el documento que contienen los estados financieros consolidados auditados

La Administración del Corporativo es responsable por la otra información. La otra información comprende la información que será incorporada en el Reporte Anual que el Corporativo está obligado a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"). El Reporte Anual se espera esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la otra información y nosotros no expresamos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones.



Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Disposiciones, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Corporativo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el Corporativo en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto, si la Administración tiene intención de liquidar el Corporativo o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno del Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada del Corporativo.

Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Corporativo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por parte de la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Corporativo para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Corporativo deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Corporativo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Corporativo en relación con, entre otras cuestiones, la planeación, el alcance y el momento de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno corporativo del Corporativo, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que es en consecuencia, la cuestión clave de la auditoría. Describimos esa cuestión en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Erika Regalado García
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm.18536
Ciudad de México, México

29 de abril de 2025



Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en millones de pesos)

Cuentas de orden	2024	2023
Operaciones por cuenta de terceros:		
Clientes cuentas corrientes-		
Bancos de clientes	\$ 586	\$ 536
Intereses cobrados de clientes	9	33
Liquidación de operaciones de clientes	(46)	72
Liquidación con divisas de clientes	(61)	319
Premios cobrados de clientes	-	1
	488	961
Operaciones en custodia-		
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	697,338	683,030
Operaciones de administración-		
Bienes en administración	147,563	117,433
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	37,090	36,342
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,070	2,659
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	37,494	39,398
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	2,474	1,925
	227,691	197,757
Operaciones de compra y venta de Instrumentos financieros derivados:		
De futuros y contratos adelantados de clientes	1,450	530
Fideicomisos administrados	86,687	83,998
Totales por cuenta de terceros	\$ 1,013,654	\$ 966,276
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	249	172
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	34	23
Inversiones en instrumentos financieros		
Instrumentos financieros negociables	39,151	39,066
Préstamo de valores	1	1
Cartera de crédito, neto	104	115
Instrumentos financieros derivados		
Con fines de negociación	48	49
Cuentas por cobrar, neto	2,067	2,123
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	88	92
Otras inversiones permanentes	2,272	2,003
Pagos anticipados y otros activos, neto	1,437	1,217
Activos por derecho de uso de propiedad	67	9
Activo por impuesto a la utilidad diferido	371	228
Total activo	\$ 45,889	\$ 45,098

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de \$2,067.

C.P. Beatriz Galvez Vanegas
Responsable de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



	2024	2023
Operaciones por cuenta propia:		
Colaterales recibidos por la entidad-		
Deuda gubernamental	\$ 37	\$ 1,327
Otros títulos de deuda	261	457
Instrumentos de patrimonio	2,614	1,884
	2,912	3,668
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad		
Deuda gubernamental	\$ 37	\$ 1,327
Otros títulos de deuda	998	457
Instrumentos de patrimonio	2,609	1,870
	3,644	3,654
Otras cuentas de registro	1,745	554
Totales por cuenta propia	\$ 8,301	\$ 7,876
Pasivo		
Pasivos bursátiles	2,106	2,105
Préstamos bancarios y de otros organismos		
De corto plazo	784	586
Acreedores por reporto	32,593	32,824
Préstamos de valores	1	1
Colaterales vendidos o dados en garantía		
Préstamo de valores	1,461	966
Pasivos por activos en arrendamiento	67	9
Otras cuentas por pagar:		
Impuestos a la utilidad por pagar	96	177
Acreedores por liquidación de operaciones	1,384	1,263
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	50	50
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	594	476
	2,124	1,966
Pasivo por beneficio a los empleados	191	245
Total pasivo	\$ 39,327	\$ 38,702
Capital contable		
Capital contribuido-		
Capital social	2,067	2,067
Prima en venta de acciones	1,989	2,002
Capital ganado		
Reservas de capital	441	441
Resultados acumulados	2,032	1,974
Efecto acumulado por conversión	(122)	(180)
Otros resultados integrales:		
Remediación de obligaciones laborales al retiro	(3)	(52)
	6,404	6,252
Participación no controladora	158	144
Total capital contable	6,562	6,396
Total pasivo y capital contable	\$ 45,889	\$ 45,098

L.C.P. Sergio Barragán Páez
Responsable de Auditoría Interna

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 32, Col. San José Insurgentes, Alc. Benito Juárez, C.P. 03900, Ciudad de México, México

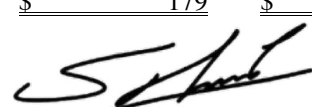
Estados de resultados integral consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras en millones de pesos)

	2024	2023
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 1,744	\$ 1,832
Comisiones y tarifas pagadas	(489)	(338)
Ingresos por asesoría financiera	<u>1</u>	<u>-</u>
Resultado por servicios	1,256	1,494
Utilidad por compraventa	667	595
Pérdida por compraventa	(249)	(236)
Ingresos por intereses	4,013	3,975
Gastos por intereses	(3,791)	(3,705)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(180)</u>	<u>474</u>
Margen financiero por intermediación	460	1,103
Otros ingresos de la operación, neto	114	124
Gastos de administración y promoción	<u>(2,131)</u>	<u>(2,221)</u>
Resultado de la operación	(301)	500
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas	<u>270</u>	<u>20</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(31)	520
Impuestos a la utilidad causados	(40)	2
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	<u>129</u>	<u>(96)</u>
	89	(94)
Resultado neto	58	426
Otros resultados integrales:		
Remediación de beneficios definidos a los empleados	49	(12)
Efecto acumulado por conversión	<u>58</u>	<u>(38)</u>
	107	(50)
Resultado integral	<u>\$ 165</u>	<u>\$ 376</u>
Utilidad (pérdida) neta consolidada del año atribuible a:		
Participación controladora		-
Participación no controladora	<u>14</u>	<u>(17)</u>
Resultado integral	<u>\$ 179</u>	<u>\$ 359</u>


C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
Responsable de Contabilidad


L.C.P. Sergio Barragán Páez
Responsable de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



Estados de cambios en el capital contable consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (Cifras en millones de pesos)

		Capital ganado						
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Efecto acumulado por conversión	Remedición de obligaciones laborales	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 2,067	\$ 2,055	\$ 441	\$ 1,548	\$ (142)	\$ (40)	\$ 161	\$ 6,090
Movimiento de propietarios--								
Suscripción de acciones	-	(53)	-	-	-	-	-	(53)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	(53)	-	-	-	-	-	(53)
Resultado integral-								
Remedición de obligaciones laborales	-	-	-	-	-	(12)	-	(12)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	(38)	-	-	(38)
Resultado neto	-	-	-	426	-	-	(17)	409
Total	-	-	-	426	(38)	(12)	(17)	359
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2,067	2,002	441	1,974	(180)	(52)	144	6,396
Movimiento de propietarios--								
Recompra de acciones	-	(13)	-	-	-	-	-	(13)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	(13)	-	-	-	-	-	(13)
Resultado integral-								
Remedición de obligaciones laborales	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	58	-	-	58
Resultado neto	-	-	-	58	-	49	14	121
Total	-	-	-	58	58	49	14	179
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 2,067	\$ 1,989	\$ 441	\$ 2,032	\$ (122)	\$ (3)	\$ 158	\$ 6,562


 C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
 Responsable de Contabilidad


 L.C.P. Sergio Barragán Páez
 Responsable de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Piso 32, Col. San José Insurgentes, Alc. Benito Juárez, C.P. 03900, Ciudad de México, México

Estados de flujos de efectivo consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras en millones de pesos)

	2024	2023
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ (31)	\$ 520
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	41	35
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas	(270)	(20)
	(229)	535
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	(12)	(13)
Cambio en Inversiones en instrumentos financieros	(85)	(5,689)
Cambio en cuentas por cobrar, neto	-	-
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	-
Cambio en cartera de crédito	11	19
Cambio en Instrumentos financieros derivados	2	37
Cambio en arrendamientos operativos	(26)	(25)
Cambio en otros activos operativos (neto)	125	(911)
Cambio en pasivos bursátiles	1	1
Cambio en acreedores por reporto	(232)	5,080
Cambios en préstamo de valores (pasivo)	-	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	494	537
Cambio en otras cuentas por pagar	161	634
Cambio en beneficios a los empleados	(54)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	125	205
Actividades de inversión:		
Pagos por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	(12)	(6)
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	(221)	-
Adquisición de asociadas y afiliadas	1	(628)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(232)	(634)
Actividades de financiamiento:		
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	1,160	1,349
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	(962)	(1,093)
Pagos de dividendos en efectivo	-	-
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	-	-
Otros	(14)	(53)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	184	203
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	77	(226)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	172	398
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 249	\$ 172


C.P. Beatriz Calvez Vanegas
Responsable de Contabilidad


L.C.P. Sergio Barragán Páez
Responsable de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En millones de pesos)

1. Actividad y entorno regulatorio

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. (el “Corporativo” o la “Entidad”) es una sociedad tenedora pura de acciones de sus Subsidiarias y otras entidades, a su vez, algunas mantienen el carácter de entidades financieras ya sea mexicanas o extranjeras (el “Corporativo”). El Corporativo cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., bolsa de valores en operaciones en México (conjuntamente con la Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V. “Bolsa”) mediante la clave de cotización “GBM O”. Su principal actividad 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 actividades de las principales subsidiarias de Corporativo, corresponden a la realización de operaciones financieras, tales como la prestación de servicios de intermediación en el mercado de valores, y otras actividades mercantiles, siendo actualmente la primera la actividad preponderante del Corporativo. Por lo que respecta a las entidades financieras mexicanas, éstas se encuentran bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”) y del Banco de México (“Banxico”), y están reguladas por la Ley del Mercado de Valores (la “LMV”), la Ley de Fondos de Inversión (la “LFI”), las disposiciones que emanan de estas leyes, así como por las reglas aplicables emitidas por Banxico. En la Nota 2 se indican las actividades de las principales subsidiarias.

Los activos consolidados del Corporativo al 31 de diciembre de 2024 corresponden principalmente al Corporativo y su subsidiaria Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (la “Casa de Bolsa”) que a su vez consolida con Fideicomiso Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero F/4447, por consiguiente, la información financiera consolidada se preparó con base en los criterios contables para Casas de Bolsa, los cuales son establecidos por la Comisión.

Eventos 2024

En agosto 2024 Corporativo anunció al público inversionista que Moody's Local MX, S.A. de C.V., Institución Calificadora de Valores (“Moody’s”) ha asignado a la Emisora una calificación crediticia de A+.mx con perspectiva Positiva. El reporte de calificación emitido por Moody’s señala: “Las calificaciones asignadas reflejan el fuerte posicionamiento de su franquicia del grupo en el mercado bursátil mexicano. Se prevé una consolidación de su tendencia de crecimiento positiva en términos de marca, negocios e ingresos en México. Además, se espera que ambas entidades, considerando a la Casa de Bolsa, mantengan su sólida gestión de riesgos, lo que será clave para su exitosa expansión operacional.

En cuanto a la calificación que proporcionaba Fitch México, S.A. de C.V. (“Fitch”), se informó que, si bien dicha calificadora seguirá proporcionándole una calificación a GBM, la misma ya no será pública.

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros consolidados- Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es 16.69% y 19.83%, respectivamente, por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023 fueron 4.21% y 4.66%, respectivamente.



Negocio en marcha - Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración asumiendo que el Corporativo continuará como negocio en marcha.

Consolidación de estados financieros - Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de Corporativo y los de las subsidiarias, en las que tiene control al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años que terminaron en esas fechas.

La participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

Grupo (o entidad)	Participación	
	2024	2023
Fideicomiso Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero F/4447	92.50%	92.50%
GBM Capital, S. de R. L. de C.V. y subsidiarias	99.99%	99.99%
GBM Ventures, S.A. de C.V.	-	99.99%
Controladora Chemuyil, S.A. de C.V.	99.99%	-
GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V.	99.99%	99.99%
EXPV Investments, L.P.	100%	100%

Fideicomiso Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero F/4447 - Tiene como subsidiarias a Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada, Portfolio Investments, Inc., GBM. COM, S.A. de C.V. y GBM Asset Management S. de R.L. de C.V., (que tiene como principal subsidiaria a GBM Administradora de Activos S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión).

Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (la “Casa de Bolsa”) - La 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 (las “Disposiciones”).

GBM Capital, S. de R.L. de C.V. y Subsidiarias (“GBM Capital”) - 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 Ventures, S.A. de C.V. (“GBM Ventures”) - Tiene como principal actividad promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social y constituir o participar en fideicomisos de cualquier naturaleza, ya sea como fideicomitente afectando bienes al patrimonio de los mismos, como fideicomisario o administrador. *Con efectos a partir del 31 de diciembre de 2024, se ejecutó la fusión de las sociedades GBM Ventures, S.A. de C.V., Promotora Ecotur, S.A. de C.V. y Antigua Inmobiliaria Hotelera, S.A. de C.V. como entidades fusionadas, y, Controladora Chemuyil, S.A. de C.V. como entidad fusionante.*

Controladora Chemuyil, S.A. de C.V. (“Controladora Chemuyil”) - Tiene como principal actividad promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social y/o todo tipo de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas, ya sean industriales, comerciales, de servicios, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación. *Con efectos a partir del 31 de diciembre de 2024, se ejecutó la fusión de las sociedades GBM Ventures, S.A. de C.V., Promotora Ecotur, S.A. de C.V. y Antigua Inmobiliaria Hotelera, S.A. de C.V. como entidades fusionadas, y, Controladora Chemuyil, S.A. de C.V. como entidad fusionante.*

GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V. (“GBM Servicios Complementarios”) - Su principal actividad es la prestación y contratación de servicios de asesoría, organización, administración, análisis, estudios o consultoría en las áreas laboral, contable, fiscal, legal, inmobiliaria, sistemas, comunicaciones e informática a las entidades financieras integrantes del Corporativo. La Entidad presta servicios administrativos preponderantemente a partes relacionadas.

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



Conversión de estados financieros de subsidiarias en el extranjero - Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, estos se modifican en la moneda de registro para presentarse bajo criterios contables establecidos por la Comisión. A partir de 2008, por las operaciones extranjeras cuya moneda de registro y funcional es la misma, el Corporativo convierte sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio a) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y c) para los ingresos y gastos el tipo de cambio promedio de cierre del período. Hasta 2007, los estados financieros de subsidiarias extranjeras que se consideraban independientemente al Corporativo primero reconocían los efectos de la inflación del país en el que opera y después los convertían utilizando el tipo de cambio de cierre. En 2024 y 2023 los efectos de conversión se registran en el capital contable.

Las monedas de registro y funcional de las operaciones extranjeras y los tipos de cambio utilizados en los diferentes procesos de conversión, son como sigue:

2024				
Entidad	Moneda de registro	Moneda funcional	Tipo de cambio de cierre	Tipo de cambio promedio
Portfolio Investments, Inc. EXPV Investments, L.P.	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	\$ 20.8829	\$ 18.3336
2023				
Entidad	Moneda de registro	Moneda funcional	Tipo de cambio de cierre	Tipo de cambio promedio
Portfolio Investments, Inc. EXPV Investments, L.P.	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	\$ 16.9666	\$ 17.7382

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

3. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la Nota 4, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en que se realiza la modificación y períodos futuros si la modificación afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

a. Juicios críticos al aplicar las políticas contables

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Corporativo y que tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados.



Evaluación del modelo de negocio

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de los pagos solamente de principal e intereses (SPPI) y de la prueba del modelo de negocio. El Corporativo determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo se gestionan juntos los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio particular. Esta evaluación incluye un juicio que refleje toda la evidencia relevante, incluida la forma en que se evalúa el rendimiento de los activos y se mide su rendimiento, los riesgos que afectan el rendimiento de los activos y cómo se gestionan y cómo los administradores de los activos son compensados. **El Corporativo monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales dados de baja antes de su vencimiento para analizar si el motivo de su disposición es consistente con el objetivo para el cual se mantuvo el activo. El seguimiento es parte de evaluación continua el Corporativo de si el modelo de negocio por el que se mantienen los restantes activos financieros sigue siendo apropiado y, si no lo es, si ha habido un cambio en el modelo de negocio y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos.**

Medición a valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable se define como el monto por el cual puede intercambiarse un activo o liquidarse un pasivo entre partes informadas, interesadas e igualmente dispuestas en una transacción de libre competencia. La referencia más objetiva y común para el valor razonable de un instrumento financiero es el precio pagado.

El Corporativo considera los requisitos establecidos en las Disposiciones en materia de valuación de valores y demás instrumentos financieros que forman parte del estado de situación financiero consolidado. En este sentido, determina el valor razonable de los valores y demás instrumentos financieros reconocidos en el estado de situación financiera consolidado aplicando la valuación directa a vector o mediante el uso de modelos de valuación internos.

La determinación de valuación directa a vector es el procedimiento de multiplicar el número de títulos o contratos por el precio actualizado del vector de precios proporcionado por un Proveedor de precios autorizado por la Comisión. El modelo de valuación interno es el procedimiento matemático para determinar el precio actualizado para valuación de valores y demás instrumentos financieros, siendo el precio actualizado para valuación de valores, el precio de mercado o teórico obtenido con base en algoritmos, criterios técnicos y estadísticos y en modelos de valuación, para cada uno de los valores y demás instrumentos financieros, contenidos en una metodología desarrollada por un proveedor de precios o en un modelo de valuación Interno desarrollado por el Corporativo.

La Comisión establece como uno de los requisitos para el uso de los Modelos de Valuación Internos, utilizar las tasas de interés, tipos de cambio y volatilidades proporcionados por el Proveedor de Precios, en el evento de que este las ofrezca sin importar la forma o sus características.

La disponibilidad de precios o insumos observables varía según el producto y el mercado, y puede cambiar con el tiempo. El nivel de juicio de la Administración del Corporativo requerido para establecer el valor razonable de los valores y demás instrumentos financieros para los cuales existe un precio cotizado en un mercado activo es mínimo. Del mismo modo, se requiere poca subjetividad o juicio para los instrumentos financieros valuados utilizando modelos de Valuación que son estándar en la industria y donde todos los insumos se cotizan en mercados activos o son proporcionados por el proveedor de precios. El nivel de subjetividad y el grado de juicio de la Administración del Corporativo requeridos son más significativos para aquellos instrumentos financieros valuados usando modelos especializados y sofisticados, así como en aquellos en los que algunos o todos los insumos necesarios para su valuación no son observables.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existe una reducción en la disponibilidad de precios e insumos proporcionados por el proveedor de precios, lo que significa que no existe un deterioro evidente y significativo de las condiciones observables en los insumos utilizados para la valuación de los valores y demás instrumentos financieros del Corporativo que requiera el reconocimiento de un deterioro en su valor.



El Corporativo continúa monitoreando la evolución de los mercados financieros, su liquidez y las condiciones de disponibilidad de precios e insumos para la valuación de los valores y demás instrumentos financieros a fin de anticipar un posible reconocimiento de un deterioro en el valor de estos.

Para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 - Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 - Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente,
- Nivel 3 - Datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

El Corporativo ha establecido provisiones para cubrirse de posibles pérdidas por créditos de acuerdo a las regulaciones y normatividad aplicable. Las cuales requieren qué para estimar las provisiones, sean éstas evaluadas regularmente tomando en consideración factores como cambios en la naturaleza y tamaño de la cartera de créditos, tendencias en la cartera prevista, calidad crediticia y condiciones económicas que puedan afectar a la capacidad de pago de los deudores. Los incrementos en provisiones por riesgo de créditos son presentados como “Estimación preventiva para riesgos crediticios” en el estado de situación financiera consolidado. Los créditos son castigados cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo expiran, sin embargo, en el caso de préstamos y cuentas por cobrar a clientes, el Corporativo las castigará de acuerdo las reglas de la Comisión y regulatorias. Los castigos son registrados como una reducción de la estimación por riesgo de crédito.

Reconocimiento y valuación de activos por impuestos diferidos

El activo y pasivo por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales, que se identifican como los montos que se espera sean pagaderos o recuperables sobre las diferencias entre los valores en libros de los activos y pasivos y sus bases fiscales relacionadas, pérdidas y créditos fiscales. Estos montos se miden a las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que se realiza el activo o se liquida el pasivo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Corporativo reevaluó su capacidad para generar ingresos gravables futuros en relación con la probabilidad de recuperación del activo por impuestos diferidos reconocido en el estado de situación financiera consolidado. Se considera que es probable la recuperación de un activo por impuesto diferido cuando se justifica que existe alta certeza de que en períodos futuros haya, por lo menos, alguno de los dos siguientes conceptos:

- a. utilidades fiscales suficientes que permitan compensar el efecto de la reversión de las diferencias temporales deducibles, o contra las que se prevé la amortización de pérdidas fiscales; o en su caso, contra las que se prevé la utilización de créditos fiscales para disminuir el impuesto que tales utilidades pueden causar;



- b. diferencias temporales acumulables suficientes cuya reversión se espera en el mismo período de la reversión de las diferencias temporales deducibles que dan lugar al activo por impuesto diferido. Tanto las diferencias acumulables como las deducibles deben estar relacionadas con la misma autoridad fiscal.

Plan de pensiones de beneficios definidos

El costo neto del plan de pensiones y del valor presente de la obligación por beneficios definidos se determinan utilizando el método de financiamiento: crédito unitario proyectado, mediante cálculos actuariales que se llevan a cabo al cierre de cada período anual de reporte. Un cálculo actuarial implica hacer varias hipótesis que pueden diferir de la evolución real del plan de pensiones en el futuro; estos supuestos incluyen la determinación de la tasa apropiada de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis afectará el valor en libros de la obligación por beneficios definidos del plan de pensiones.

El Corporativo determina la tasa de descuento al final de cada año. Esta es la tasa de interés que debe utilizarse para determinar el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que se espera sean necesarios para liquidar las obligaciones del plan de pensiones. La obligación por beneficios definidos se descuenta a una tasa que se basa en las tasas de bonos corporativos de alta calidad (en términos absolutos) con un mercado profundo.

Reconocimiento y valuación de provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen como pasivos en los estados financieros consolidados cuando el Corporativo tiene una obligación que debe reconocerse (considerando que su cuantía haya podido ser estimada de forma confiable) porque representa obligaciones presentes y es probable que, para satisfacerlas, tenga que desprenderse de recursos económicos.

Si no es probable una salida de recursos monetarios, la partida se trata como un pasivo contingente.

El importe reconocido como una provisión es la mejor estimación de la contraprestación requerida para liquidar la obligación presente al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres que rodean la obligación. Cuando una provisión se mide utilizando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros es el valor presente de esos flujos de efectivo.

El Corporativo estima y prevé pérdidas probables que puedan surgir de litigios, procedimientos regulatorios y asuntos fiscales en la medida en que exista una obligación actual, las pérdidas sean probables y puedan estimarse razonablemente. Se requiere un juicio significativo para realizar estas estimaciones y los pasivos finales que reconozca el Corporativo pueden, en última instancia, ser mayormente diferentes.

4. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con los criterios contables establecidos por la Comisión las cuales se incluyen en las Disposiciones, las cuales consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración del Corporativo efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración del Corporativo, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad del Corporativo se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (“NIF”) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.



Cambios contables -

Durante 2024 entraron en vigor los siguientes cambios:

i. Mejoras a las NIF que generan cambios contables

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera – El Marco Conceptual de las NIF incluye la definición de entidades de interés pública y las bases de la separación de normas particulares de revelación para las entidades de interés público y las que no son de interés público. En consecuencia, los requerimientos de revelación de las NIF se dividen en i) revelaciones aplicables a todas las entidades, y ii) revelaciones adicionales obligatorias aplicables solo a las entidades de interés público.

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo; NIF B-6, Estado de situación financiera; NIF B-17, Determinación del valor razonable; NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros; NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar; NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar principal e intereses; INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia - En términos de la NIF C-2, una entidad clasificará los activos financieros con base en su modelo de negocios, entre otros, como instrumentos financieros por cobrar o por vender (IFCV). Se sustituye el término “instrumentos financieros para cobrar o vender” por el término “instrumentos financieros para cobrar y vender” debido a que el objetivo principal de estos debe ser obtener una utilidad por su venta, la cual se llevará a cabo cuando se den las condiciones óptimas del mercado y mientras tanto, cobrar los flujos de efectivo contractuales; es decir, se tienen para cobrar y vender.

ii. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera - Se realizaron ajustes a la definición de importancia relativa (también conocida como materialidad) y se elimina la inconsistencia cuando en ocasiones se utilizaba el término “significativo”.

NIF B-3, Estado de resultados integral - Se modifica para aclarar que la NIF B-3, permite hacer una presentación combinada que incluya ciertos gastos clasificados por función y algunos otros clasificados por naturaleza, mientras que la NIC 1 no lo prevé.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la administración determinó que no tuvo efectos por la implementación de estas mejoras a las normas en su información financiera.

Las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por el Corporativo en la preparación de sus estados financieros se describen a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo deberá reconocerse inicialmente que es su valor nominal, en tanto todos los equivalentes de efectivo, en su reconocimiento inicial, deben evaluarse a su valor razonable. Los rendimientos que generen el efectivo y los equivalentes de efectivo se reconocerán en los resultados del ejercicio conforme se devenguen.

El efectivo se deberá mantener valuado a su valor nominal, mientras que los equivalentes de efectivo deberán evaluarse a su valor razonable.

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



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

Los instrumentos financieros de alta liquidez deben evaluarse con base en lo establecido en las normas sobre instrumentos financieros, de acuerdo con el modelo de negocio que corresponda a cada tipo de instrumento.

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

Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados) - Las cuentas de margen otorgadas en efectivo (y en otros activos equivalentes a efectivo) requeridas a las entidades con motivo de la celebración de operaciones con instrumentos financieros instrumentos financieros derivados, realizadas en mercados o bolsas reconocidos, se registran a su valor nominal.

Las garantías otorgadas se presentan dentro de este rubro en el estado de situación financiera consolidado y se adicionan con los intereses devengados que generan, reconociéndose dichos intereses, en el rubro de “Ingresos por intereses”, en tanto que las comisiones pagadas deberán presentarse en el rubro de “Comisiones y tarifas pagadas”.

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

Instrumentos financieros negociables - Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

De conformidad con el Criterio Contable A-2 Aplicación de normas particulares de la Comisión, en la determinación de la valuación de los instrumentos financieros siguientes el Corporativo deberá de multiplicar el número de títulos o contratos en posición por el Precio Actualizado para Valuación proporcionado por un Proveedor de Precios:

- a) Valores inscritos en el Registro o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión.
- b) Instrumentos financieros derivados que coticen en bolsas de derivados nacionales o que pertenezcan a mercados reconocidos por el Banco de México.
- c) Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que formen parte de las Operaciones Estructuradas o Paquetes de Derivados, cuando se trate de Valores o instrumentos financieros previstos en las fracciones anteriores.

Asimismo, el Corporativo no podrá clasificar como Nivel 1 los precios actualizados para valuación que determinen mediante el uso de modelos de valuación internos.



Tratándose de las operaciones activas y pasivas que realicen las entidades, por ejemplo, en materia de inversiones en instrumentos financieros, reportos, préstamo de valores, activos virtuales e instrumentos financieros derivados, una vez que estas lleguen a su vencimiento y mientras no se perciba o entregue la liquidación correspondiente, según se haya pactado en el contrato respectivo, el monto de las operaciones vencidas por cobrar o por pagar deberá registrarse en cuentas liquidadoras (deudores o acreedores por liquidación de operaciones).

Asimismo, por las operaciones en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, incluyendo las de compraventa de divisas, en la fecha de concertación se deberá registrar en cuentas liquidadoras el monto por cobrar o por pagar, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

a) Activos financieros a valor razonable a través de resultados

Los activos financieros que no cumplen con los criterios para ser medidos al costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable a través de resultados. Asimismo, un activo financiero es mantenido para negociación si:

- Ha sido obtenido con el objetivo principal de venderse en el corto plazo; o
- En el reconocimiento inicial es parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados que el Corporativo maneja juntos y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de ganancias en el corto plazo; o

De igual forma:

- Las inversiones en instrumentos de capital se clasifican para valor razonable a través de resultados, a menos que el Corporativo designe una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni una contraprestación contingente que surja de una combinación de negocios a valor razonable a través de otros resultados integrales en el reconocimiento inicial.



- Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o con los criterios de valor razonable a través de otros resultados integrales se clasifican con valor razonable a través de resultados. Además, los instrumentos de deuda que cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios valor razonable a través de otros resultados integrales pueden designarse como valor razonable a través de resultados en el momento del reconocimiento inicial si dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento (denominada “disparidad contable”) que surgiría de la medición activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases. El Corporativo no ha designado ningún instrumento de deuda con valor razonable a través de resultados.

Instrumentos de capital - En el reconocimiento inicial, el Corporativo puede realizar una elección irrevocable (instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de capital a Valor razonable a través de otros resultados integrales. La designación a valor razonable a través de otros resultados integrales no está permitida si la inversión de capital se mantiene para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios.

Las inversiones en instrumentos de capital a valor razonable a través de otros resultados integrales se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, se miden a valor razonable con ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones. La ganancia o pérdida acumulada no se puede reclasificar a utilidad o pérdida en la disposición de las inversiones de capital, sino que se transfiere a ganancias retenidas.

Los dividendos de estas inversiones en instrumentos de capital se reconocen en utilidad o pérdida de acuerdo con la NIF C-2, a menos que los dividendos representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión.

b) *Costo amortizado y método de interés efectivo*

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito.



Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en períodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto “Ingresos por intereses”.

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administración del Corporativo no ha identificado que haya evidencia objetiva del deterioro de algún título.

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

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



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

Actuando el Corporativo como reportadora, en la fecha de contratación de la operación de reporto se reconoce la salida de Efectivo y equivalentes de efectivo o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado.

Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por cobrar.

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

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

Colaterales otorgados y recibidos distintos a efectivo en operaciones de reporto - En relación con el colateral en operaciones de reporto otorgado por el reportado al reportador (distinto de efectivo), el reportador reconoce el colateral recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación los lineamientos relativos a las operaciones de custodia establecidos en el Criterio Contable B-6, *Custodia y administración de bienes* (Criterio Contable B-6) emitido por la Comisión. El reportado presenta el activo financiero en su estado de situación financiera como restringido de acuerdo con el tipo de activo financiero de que se trate y sigue las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad correspondiente.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos por el reportador se cancelan cuando la operación de reporto llega a su vencimiento o exista incumplimiento por parte del reportado.

Cuando el reportador vende el colateral o lo entrega en garantía, se reconocen los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral al reportado (medida inicialmente al precio pactado), la cual se valúa, para el caso de su venta a valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio). Para efectos de presentación dicha cuenta por pagar es compensada con la cuenta por cobrar denominada “Deudores por reporto”, la cual es generada al momento de la adquisición del reporto. El saldo deudor o acreedor se presenta en el rubro de “Deudores por reporto” o “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

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

Tratándose de operaciones en donde del reportador venda, o bien, entregue a su vez en garantía el colateral recibido (por ejemplo, cuando se pacta otra operación de reporto o préstamo de valores), se lleva en cuentas de orden el control de dicho colateral vendido o dado en garantía siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

El importe del premio se registra inicialmente como un cargo diferido, registrando la cuenta liquidadora acreedora o la salida del efectivo. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación. El valor objeto de la operación, así como los colaterales entregados se presentan como restringidos de acuerdo con el tipo de activos financieros de que se trate.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Contratos de futuros con fines de negociación: Los futuros con fines de negociación son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o bien subyacente en una fecha futura, tanto en cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato de negociación.

Los futuros son registrados inicialmente por el Corporativo en el estado de situación financiera como un activo y un pasivo, inicialmente a su valor razonable, el cual presumiblemente, corresponde al precio pactado en el contrato de compraventa del subyacente, con el fin de reconocer el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el subyacente; así como el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el efectivo equivalente al subyacente objeto del contrato.

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

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

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

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



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

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

Las opciones reconocidas que representan derechos se presentan, sin compensación alguna, como un saldo deudor, en el activo dentro del rubro “Instrumentos financieros derivados”. Las opciones reconocidas que representan obligaciones se presentan, sin compensación alguna, como un saldo acreedor en el pasivo dentro del rubro “Instrumentos financieros derivados”.

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

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

Cartera de crédito - Los créditos otorgados por Fomenta GBM se registran como cartera de crédito a partir de la fecha en que los recursos son dispuestos por los acreditados. La amortización tanto del capital como de los intereses se realiza de acuerdo con los términos del contrato respectivo.

La cartera se clasifica bajo los siguientes rubros:

- *Créditos comerciales* - A los créditos denominados en moneda nacional, extranjera o en Unidades de Inversión (“UDIS”), así como los intereses que generen, otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero.
- *Créditos de consumo* - A los créditos directos, denominados en moneda nacional, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de créditos personales de nómina a un plazo de hasta 12 meses.
- *Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1*- La Entidad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera vigente:
 - Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses.
 - Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida.
- *Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 y 3*- La cartera de crédito se considera vencida por el saldo insoluto total de los mismos cuando:
 - a) Sus amortizaciones no hayan sido totalmente liquidadas en los términos pactados originalmente y considerando lo siguiente:
 - Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.
 - Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días de vencido el pago de intereses respectivo, o 30 o más días de vencido el principal.
 - Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos.



Los créditos con riesgo de crédito 2 y 3 son nuevamente traspasados a la cartera de crédito con riesgo de crédito 1 cuando presentan evidencia de pago sostenido, es decir, cuando existe cumplimiento del acreditado sin retraso, por el monto exigible de capital e intereses, como mínimo, de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito.

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

Posiciones de riesgo cambiario - Banxico establece que las posiciones de riesgo cambiario de las Casas de Bolsa deberán estar niveladas al cierre de cada día, tanto en su conjunto, como por divisa. Para observar la citada disposición, se tolerarán posiciones cortas o largas, siempre y cuando, en lo referente a posiciones de riesgo cambiario tanto en su conjunto como por cada divisa, no excedan el 15% de su respectivo capital básico.

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

El Corporativo tiene la política de reservar contra sus resultados las cuentas por cobrar identificadas y no identificadas dentro de los 90 o 60 días siguientes al registro inicial, respectivamente.

Fideicomiso Plan de Venta a Plazo - El Corporativo mantiene ciertos fideicomisos de incentivos (el “cualquiera de estos, Fideicomiso”), cuyo principal objeto es la adquisición acciones de Corporativo que cotizan bajo la clave de pizarra “GBM O” (“Acciones GBM”) en la Bolsa, para su posterior ofrecimiento en venta, a precio de mercado, a funcionarios, empleados y personas que prestan servicios tanto a Corporativo como a sus sociedades afiliadas, conforme al Plan de Compraventa de Acciones a Plazos (el “Plan”). Estos Fideicomisos están identificados bajo el número F/001001 y F/000271.

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

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

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

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



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

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

Para efectos de presentación en los estados financieros consolidados, en caso de que las inversiones en instrumentos financieros adquiridas para cubrir el plan de pensiones y prima de antigüedad sean mayores al pasivo reconocido, éste excedente se presentará en el rubro de “*Otros activos*”.

En caso de ser menor, dicho saldo se presentará reduciendo el rubro de “*Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar*”. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo correspondiente a Corporativo se presenta en el rubro de “*Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar*”.

Deterioro de activos de larga duración en uso - El Corporativo revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro lo registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos son, entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que, en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, o los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administración del Corporativo no ha identificado deterioro de activos de larga duración en uso.

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

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

Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos - Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: i) existe una obligación presente (legal asumida) como resultado de un evento pasado, ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y, iii) la obligación puede ser estimada razonablemente.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

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

- i. **Beneficios directos a los empleados** - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (“PTU”) y otras compensaciones.
- ii. **Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras** - De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, el Corporativo tiene obligaciones por concepto de indemnizaciones, pensiones y primas de antigüedad pagaderas a empleados que dejen de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias, asimismo, existen otras obligaciones que se derivan del contrato colectivo de trabajo. Las políticas del Corporativo son:



- Registrar los pasivos por indemnizaciones, prima de antigüedad y pensiones, a medida que se devengan de acuerdo con cálculos actuariales basados en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés nominales, según se indica en la Nota 11 a los estados financieros. Por lo tanto, se está reconociendo el pasivo que, a valor presente, se estima cubrirá la obligación por estos beneficios a la fecha estimada de retiro del conjunto de empleados que laboran en el Corporativo.
 - Amortizan en períodos futuros, las ganancias y pérdidas actuariales para los planes de pensiones y prima de antigüedad de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 “*Beneficios a los empleados*”. Para el concepto de indemnizaciones, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados en el ejercicio en que surjan.
- iii. *Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)* - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa.

La PTU se determina aplicando el 10% a la Utilidad Fiscal señalada en el artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, dicha PTU se tendrá que comparar con el límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la participación recibida en los últimos tres años, el que sea más favorable de estos dos últimos, y si el 10% es mayor a este monto más favorable, la PTU del trabajador será de tres meses de salario o el promedio de la PTU de los últimos tres años, según corresponda.

La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales, incluyendo los valores proyectados de la PTU, conforme al párrafo anterior, de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

Activos por derechos de uso por arrendamiento - Los contratos de arrendamiento que transfieren al Corporativo el derecho a usar un activo por un período de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, se evalúan al inicio del contrato para determinar si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo determinado. Si se obtienen sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso del activo, el Corporativo registra los derechos de uso, los cuales se registran al costo a la fecha de inicio del contrato, considerando i) la valuación inicial del pasivo por arrendamiento, ii) los pagos realizados antes o en la fecha de comienzo del arrendamiento, iii) los costos directos iniciales incurridos, y iv) una estimación de los costos a incurrir al final del arrendamiento para retirar el activo y para restaurar el activo o el lugar donde se encuentra. Posteriormente los derechos de uso se valúan al costo menos la depreciación o amortización acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro y ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento.

Los costos incurridos relacionados con el diseño, construcción o instalación de un activo se capitalizan, de conformidad con lo establecido en la NIF aplicable al activo subyacente.

La depreciación de los derechos de uso de activos se calcula de acuerdo con: i) para arrendamientos que no transferirán la propiedad de los activos, durante la vigencia del contrato de arrendamiento, considerando la certeza razonable de ejercer alguna opción para extender la vigencia del contrato, y ii) para arrendamientos que transferirán la propiedad de los activos, durante la vida útil del activo subyacente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los años de vida útil promedio remanentes son:

	2024	2023
i) Activos por los que no se transferirá la propiedad		
Inmuebles	3	2



Pasivos por activos en arrendamiento - En la fecha de comienzo del arrendamiento se reconocen considerando el valor presente de los pagos por arrendamiento a efectuar. Los pagos futuros incluyen: i) pagos fijos menos cualquier incentivo; ii) pagos variables que dependen de algún índice o tasa; iii) pagos esperados de garantía de valor residual; iv) opciones de compra, si existe certeza de ejercerlas; v) pagos que se ejercerán por opción de terminar el arrendamiento, y se descuentan usando la tasa de interés implícita del arrendamiento, o de lo contrario, utilizando la tasa incremental de financiamiento del Corporativo. Posteriormente se valúan i) adicionado el interés devengado, ii) reduciendo los pagos por arrendamiento, y iii) remidiendo los efectos de revaluaciones o modificaciones y el efecto de cambios a los pagos en sustancia fijos futuros por arrendamiento. Los pagos variables no incluidos en la valuación de los pasivos por activos en arrendamiento se reconocen en resultados en el período que se devengan.

Impuestos a la utilidad - El impuesto a la utilidad causado en el año se presenta en el estado de situación financiera disminuido de los anticipos efectuados durante el mismo y el saldo neto se presenta como un activo o pasivo a corto plazo.

El Corporativo determina el impuesto a la utilidad diferido con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método, se determinan todas las diferencias que existen entre los valores contables y fiscales, a las cuales se les aplica la tasa del ISR, vigente a la fecha del estado de situación financiera, o bien, aquellas tasas promulgadas y establecidas en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuesto diferido se recuperarán o liquidarán, respectivamente.

Los activos por impuesto a la utilidad diferido se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

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

- Los ingresos por asesoría financiera son registrados cuando son realizados conforme al contrato.
- Los resultados por compraventa de valores son registrados cuando se realizan las operaciones.
- Las ganancias o pérdidas resultantes de las operaciones de compraventa de divisas se registran en el estado de resultados dentro de los rubros de “Utilidad por compra-venta” y “Pérdida por compra-venta”.

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

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

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



Utilidad por acción - La utilidad básica por acción de cada período ha sido calculada dividiendo la utilidad neta mayoritaria por operaciones continuas (excluyendo las partidas extraordinarias) entre el promedio ponderado de acciones en circulación de cada ejercicio dando efecto retroactivo a las acciones emitidas por capitalización de primas o utilidades acumuladas. Al 31 de diciembre de 2024 es de 1,641,350,000. Por el año que termino el 31 de diciembre de 2024, la utilidad básica por operaciones continuas por acción es de \$0.03564 pesos (valor nominal). Al 31 de diciembre de 2023 es de 1,641,350,000 acciones. Por el año que termino el 31 de diciembre de 2023, la utilidad básica por operaciones continuas por acción es de \$0.25945 pesos (valor nominal).

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

Cuentas de orden

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

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

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

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

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

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

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

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, este rubro se integra como sigue:

	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo sin restricción:		
Bancos nacionales y extranjeros	\$ 19	\$ 18
Otros efectivo y equivalentes de efectivo	-	-
	<u>19</u>	<u>18</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos:		
Fondo de reserva Banamex, Banorte (a)	50	41
Aportaciones al Fondo de Garantía Contraparte Central		
Valores (b)	74	53
Otros efectivo y equivalentes de efectivo restringidos	106	60
Compra venta de divisas (c)	-	-
	<u>\$ 249</u>	<u>\$ 172</u>



(a) El Fondo de reserva Banamex se integra de las aportaciones realizadas por la Casa de Bolsa al Fondo de reserva de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, A.C., para garantizar los valores en efectivo de los clientes de la Casa de Bolsa, dichas aportaciones son administradas por Banco Nacional de México, S.A. integrante de Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria (Fiduciario responsable de los fondos que se encuentren en el Fideicomiso constituido por las Casas de Bolsa). A partir de septiembre de 2024 el Fondo de Reserva es administrado por Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V. Grupo Financiero Banorte.

La Casa de Bolsa podría disponer de dicho Fondo previo cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato correspondiente.

La Casa de Bolsa podría disponer de dicho Fondo previo cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato correspondiente.

(b) El saldo de Fondo de Garantía Contraparte Central de Valores está representado por las aportaciones que ha realizado la Casa de Bolsa al Fideicomiso constituido para tal efecto en BBVA México, S.A. Institución de Banca Múltiple más los intereses devengados, al cual pertenece a la Casa de Bolsa. Dichas aportaciones se realizan con objeto de constituir un fondo para garantizar la correcta transferencia y el valor de los títulos que se negocien entre los intermediarios bursátiles. La Casa de Bolsa podrá disponer de dicho Fondo previo cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato correspondiente.

(c) Operaciones de divisas 24 a 72 horas, se refieren a operaciones de compraventa de divisas, cuya liquidación se efectúa en un plazo no mayor a tres días hábiles, y su disponibilidad se encuentra restringida hasta la fecha de su liquidación. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Corporativo realizó operaciones de compra y venta de divisas como sigue:

	Tipo de moneda	Divisas por entregar	Divisas por recibir
2024	Dólares	\$ (182)	\$ 241
2023	Dólares	\$ (471)	\$ 151

El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$20.8829 y \$16.9666 pesos por dólar americano.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los importes pendientes de liquidar se presentan en cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras, dentro del rubro “Otras cuentas por cobrar” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponda

6. Inversiones en instrumentos financieros

Instrumentos financieros negociables – Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2024			
	Costo de adquisición	Plusvalía (minusvalía)	Interés devengado	Total
Instrumentos financieros negociables sin restricción-				
Instrumentos de deuda:				
Valores gubernamentales en posición				
Certificados de la tesorería de la federación (CETES)	\$ 545	\$ 2	\$ -	\$ 547
Certificados bursátiles Corporativo	22	(3)	-	19
Bonos de desarrollo del gobierno federal (Bondes F)	56	-	-	56
Bonos de desarrollo del gobierno federal (Bondes M)	10	-	-	10
	633	(1)	-	632
Instrumentos financieros de capital:				
Acciones	2,560	220	-	2,780
Acciones renta variable	600	1,304	-	1,904
Acciones Sistema Internacional de Cotización (SIC)	63	39	-	102
Certificados bursátiles	-	-	-	-
Certificados de Capital de Desarrollo	365	685	-	1,050
	3,588	2,248	-	5,836
Total instrumentos financieros negociables sin restricción	\$ 4,221	\$ 2,247	\$ -	\$ 6,468



2024				
	Costo de adquisición	Plusvalía (minusvalía)	Interés devengado	Total
Instrumentos financieros negociables restringidos-				
En garantía en operaciones de reporto:				
Instrumentos gubernamentales				
Bonos de desarrollo (“Bondes D”)	\$ 37	\$ -	\$ -	\$ 37
Bonos de desarrollo (“Bondes F”)	24,546	-	-	24,546
CETES	1,037	-	-	1,037
Bonos	740	(29)	-	711
Udibonos	3,961	(4)	-	3,957
	30,321	(33)	-	30,288
Instrumentos de deuda Bancaria-				
Certificados bursátiles bancarios	1,293	-	-	1,293
Otros títulos de deuda				
Certificados bursátiles para empresas industriales	523	-	-	523
Certificados bursátiles fiduciarios	97	1	-	98
Certificados bursátiles corporativos	349	(1)	-	348
	969	-	-	969
Total de instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto				
	32,583	(33)	-	32,550
En garantía en operaciones de préstamo de valores				
Instrumentos financieros de capital:				
Acciones	132	1	-	133
Acciones SIC				
Total instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	132	1	-	133
Total instrumentos financieros negociables restringidos				
	32,715	(32)	-	32,683
Total instrumentos financieros negociables				
	\$ 36,936	\$ 2,215	\$ -	\$ 39,151
2023				
	Costo de adquisición	Plusvalía (minusvalía)	Interés devengado	Total
Instrumentos financieros negociables sin restricción-				
Instrumentos de deuda:				
Valores gubernamentales en posición				
Certificados de la tesorería de la federación (CETES)	\$ 128	\$ -	\$ -	\$ 128
Eurobonos	4	-	-	4
Certificados bursátiles Corporativo	9	-	-	9
Bonos de desarrollo del gobierno federal (Bondes F)	392	-	-	392
	533	-	-	533
Instrumentos financieros de capital:				
Acciones	\$ 886	\$ 432	\$ -	\$ 1,318
Acciones renta variable	622	1,394	-	2,016
Acciones Sistema Internacional de Cotización (SIC)	248	(26)	-	222
Certificados bursátiles	354	-	608	962
Certificados de Capital de Desarrollo	242	-	7	249
	2,352	1,800	615	4,767
Total instrumentos financieros negociables sin restricción				
	2,885	1,800	615	5,300



	2023			
	Costo de adquisición	Plusvalía (minusvalía)	Interés devengado	Total
Instrumentos financieros negociables restringidos-				
En garantía en operaciones de reporto:				
Instrumentos gubernamentales				
Bonos de desarrollo ("Bondes D")	4,477	1	-	4,478
Bonos de desarrollo ("Bondes F")	26,915	-	1	26,916
CETES	128	-	-	128
Udibonos	115	-	-	115
	<u>31,635</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>31,637</u>
Instrumentos de deuda Bancaria-				
Certificados bursátiles bancarios	638	-	-	638
Otros títulos de deuda				
Certificados bursátiles para empresas industriales	321	1	-	322
Certificados bursátiles fiduciarios	101	-	-	101
Certificados bursátiles corporativos	101	-	-	101
	<u>523</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>524</u>
Total de instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	<u>32,796</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>32,799</u>
En garantía en operaciones de préstamo de valores				
Instrumentos financieros de capital:				
Acciones	529	(7)	-	522
Acciones SIC	445	-	-	445
Total instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	974	- (7)	-	<u>967</u>
Total instrumentos financieros negociables restringidos	<u>33,770</u>	<u>(5)</u>	<u>1</u>	<u>33,766</u>
Total instrumentos financieros negociables	<u>\$ 36,655</u>	<u>\$ 1,795</u>	<u>\$ 616</u>	<u>\$ 39,066</u>

A continuación, se presentan los resultados obtenidos por las inversiones en instrumentos financieros, durante el año concluido el 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2024	2023
Utilidad por compraventa	\$ 406	\$ 507
Pérdida por compraventa	(249)	(250)
Intereses ganados	51	46
Resultados por valuación a valor razonable	<u>(235)</u>	<u>437</u>
	<u>\$ (27)</u>	<u>\$ 740</u>

La metodología de valuación de estas inversiones se revela en la Nota 4.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el plazo de vencimiento promedio de los instrumentos financieros negociables es de 48 y 72 horas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existieron inversiones en instrumentos financieros distintas a títulos gubernamentales, que estuvieran integradas por títulos de deuda de un mismo emisor y que representarán más del 5% del capital contable de la Casa de Bolsa.



7. Operaciones de reporto

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos deudores y acreedores en operaciones de reporto se integran como sigue:

	2024		
	Monto del reporto	Premios devengados	Total
Deudores por reporto:			
CETES	\$ 2,249	\$ -	\$ 2,249
Colaterales vendidos o dados en garantía (reportos):			
CETES	\$ (2,249)	\$ -	\$ (2,249)
Deudores por reportos, neto	\$ -	\$ -	\$ -
Acreedores por reporto:			
Bonos de desarrollo (“Bondes D”)	\$ 37	\$ -	\$ 37
Bonos de desarrollo (“Bondes F”)	24,549	6	24,555
Certificados bursátiles	2,262	1	2,263
Bonos	740	-	740
Udibonos	3,960	1	3,961
Cetes	1,037	-	1,037
	\$ 32,585	\$ 8	\$ 32,593

	2023		
	Monto del reporto	Premios Devengados	Total
Deudores por reporto:			
CETES	\$ 1,759	\$ -	\$ 1,759
Colaterales vendidos o dados en garantía (reportos):			
CETES	\$ (1,759)	\$ -	\$ (1,759)
Deudores por reportos, neto	\$ -	\$ -	\$ -
Acreedores por reporto:			
Bonos de desarrollo (“Bondes D”)	\$ 4,476	\$ 5	\$ 4,481
Bonos de desarrollo (“Bondes F”)	26,915	23	26,938
Certificados Bursátiles	1,162	-	1,162
Udibonos	115	-	115
Cetes	128	-	128
	\$ 32,796	\$ 28	\$ 32,824

El saldo de deudores por reporto se compensa con el rubro “Colaterales vendidos o dados en garantía” de acuerdo con las reglas de compensación establecidas en los criterios contables de la Comisión.

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los premios a favor y a cargo por reporto ascienden a \$3,864 y \$3,297; y \$3,851 y \$3,349, respectivamente.



Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las operaciones por reporto celebradas por la Casa de Bolsa se pactaron a un plazo dentro del rango de 1 a 28 días, a una tasa promedio de 5.02% para 2024 y un plazo dentro del rango de 1 a 28 días, a una tasa promedio de 5.64%, respectivamente para 2023.

8. Operaciones con instrumentos financieros derivados

El Corporativo mantiene operaciones derivadas con fines de negociación y está autorizada para realizar operaciones extrabursátiles y estandarizadas en los mercados OTC y MexDer. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación se integran como sigue:

		2024	
		Monto Nocional	Posición neta
Posición activa:			
Swap de tasa de interés (“IRS TIE”)		\$ 1,600	\$ 536
Posición pasiva:			
Swap de tasa de interés (“IRS TIE”)		-	(488)
Posición neta activa (pasiva)			<u>\$ 48</u>
		2023	
		Monto Nocional	Posición neta
Posición activa:			
Swap de tasa de interés (“IRS TIE”)		\$ 600	\$ 113
Posición pasiva:			
Swap de tasa de interés (“IRS TIE”)		-	(64)
Posición neta activa (pasiva)			<u>\$ 49</u>

Los vencimientos de las operaciones con instrumentos financieros Instrumentos financieros derivados son como sigue:

		2024			
		Compra		Venta	
Vencimiento		IRS USD	IRS TIE	IRS USD	IRS TIE
2026		\$	\$ 48	\$	\$
Total		<u>\$</u>	<u>\$ 48</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
		2023			
		Compra		Venta	
Vencimiento		IRS USD	IRS TIE	IRS USD	IRS TIE
2026		\$	\$ 49	\$ -	\$ -
Total		<u>\$</u>	<u>\$ 49</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el resultado neto por operaciones con instrumentos financieros derivados fue de \$55 y \$ \$14, respectivamente.



9. Operaciones de préstamo de valores

El registro de la parte activa y pasiva se encuentra en el rubro del estado de situación financiera “Préstamo de valores”, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se integran por \$1 en ambos años, las operaciones se pactaron en plazos que van de 1 a 28 días en ambos años.

Los premios a favor reconocidos en resultados del Corporativo en 2024 y 2023, ascendieron a \$85 y \$64 y los premios a cargo ascendieron a \$74 y \$47, respectivamente.

10. Cartera de crédito

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la cartera de crédito se integra como sigue:

	2024	2023
Cartera con riesgo de crédito en etapa 1		
Créditos comerciales	\$ 52	\$ 71
Créditos consumo	78	45
	<u>130</u>	<u>116</u>
Cartera con riesgo de crédito en etapa 2		-
Cartera con riesgo de crédito en etapa 3		-
Estimación cuentas incobrables	<u>(26)</u>	<u>(1)</u>
Cartera de crédito, neta	<u>\$ 104</u>	<u>\$ 115</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el 99% de los créditos otorgados por Fomenta GBM cuentan con garantías en prenda bursátil, quirografaria, fiduciaria o hipotecaria. El plazo promedio de vigencia de los créditos es entre 1 y 2 años.

La cartera incluye créditos otorgados a empleados de las compañías subsidiarias del Corporativo. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, estos adeudos ascienden a \$65 y \$68, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los intereses devengados de la cartera de crédito ascendieron a \$21 y \$22, y la tasa promedio de intereses fue de 14.56% y 14.99%, respectivamente.

11. Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2024	2023
Deudores diversos (a)	\$ 468	\$ 502
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	8	8
Liquidación de operaciones	1,378	1,412
Préstamos y otros adeudos del personal	9	6
Impuestos por recuperar	<u>204</u>	<u>194</u>
Total	<u>\$ 2,067</u>	<u>\$ 2,123</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, este concepto incluye \$401 en ambos años, del Fideicomiso constituido para el Plan de Compraventa de Acciones a Plazos de Acciones GBM a funcionarios y empleados.



12. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación (adaptaciones y mejoras), se integran como sigue:

2024				
	Años vida útil	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Terrenos	-	\$ 22	\$ -	\$ 22
Inmuebles	20	105	(98)	7
Equipo de cómputo	3	147	(147)	-
Mobiliario y equipo de oficina	10	87	(87)	-
Adaptaciones y mejoras	20	<u>180</u>	<u>(121)</u>	<u>59</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024		<u>\$ 541</u>	<u>\$ (453)</u>	<u>\$ 88</u>

2023				
	Años vida útil	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Terrenos	-	\$ 22	\$ -	\$ 22
Inmuebles	20	105	(100)	5
Equipo de cómputo	3	138	(138)	-
Mobiliario y equipo de oficina	10	88	(81)	7
Adaptaciones y mejoras	20	<u>176</u>	<u>(118)</u>	<u>58</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024		<u>\$ 529</u>	<u>\$ (437)</u>	<u>\$ 92</u>

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la depreciación ascendió a \$15 y \$10, respectivamente.

13. Otras inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones permanentes se integran como sigue:

	2024	2023
Fondos de Inversión	\$ 102	\$ 93
Manantial	10	10
Fideicomiso LP	690	640
Fideicomiso II LP	31	19
GBM Ventures	-	619
Controladora Chemuyil	690	-
Otras	<u>749</u>	<u>622</u>
	<u>\$ 2,272</u>	<u>\$ 2,003</u>

14. Activos por derechos de uso de propiedad

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los activos por derecho de uso de propiedad (neto) se integra como sigue:

(Por clase de activo subyacente)	Edificio
Inversión:	
Reconocimiento inicial al 1 de enero de 2024	\$ 58
Contratos celebrados durante 2024	75
Remediación del pasivo por activos en arrendamiento	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	133



(Por clase de activo subyacente)	Edificio
Depreciación acumulada:	
Saldos al 1 de enero de 2024	(49)
Depreciación (amortización) del periodo	(25)
Ajuste arrendamiento 2024	<u>8</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	66
Pérdidas por deterioro:	
Saldos al 1 de enero de 2024	-
Pérdida (reversión) del ejercicio	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 67</u>
Inversión:	
Reconocimiento inicial al 1 de enero de 2023	\$ 58
Contratos celebrados durante 2023	-
Remediación del pasivo por activos en arrendamiento	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	58
Depreciación acumulada:	
Saldos al 1 de enero de 2023	-
Depreciación (amortización) del periodo	<u>(49)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	9
Pérdidas por deterioro:	
Saldos al 1 de enero de 2023	-
Pérdida (reversión) del ejercicio	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 9</u>

15. Pasivos por activos en arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo por pagar a corto plazo por activos en arrendamiento asciende a \$12 y \$4, respectivamente. El vencimiento de las rentas por pagar a terceros a largo plazo es como sigue:

Año que terminará el 31 de diciembre de	2024	2023
2024	\$ -	\$ -
2025	12	4
2026	12	3
2027	12	2
2028	12	-
Años posteriores	<u>19</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 9</u>

Las actividades de arrendamiento de activos del Corporativo comprenden activos dedicados a la renta de sus instalaciones y de sus oficinas. Por los contratos de arrendamiento registrados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen salidas de efectivo futuras derivadas de garantías de valor residual, opciones de extensión y terminación de contratos, restricciones impuestas por los arrendatarios ni transacciones de venta con arrendamiento en vía de regreso.

El Corporativo no tiene arrendamientos que contemplen pagos variables por arrendamiento de activos. El Corporativo mantiene arrendamientos de activos que consisten en inmuebles y equipo de cómputo, por los cuales se reconoció un gasto en línea recta en el estado de resultados que en 2024 y 2023 asciende a \$.15 y \$.36, respectivamente.



16. Pagos anticipados y otros activos, neto

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de este rubro se integra como se muestra a continuación:

	2024	2023
Cargos diferidos	\$ 44	\$ 44
Pagos anticipados	224	97
Depósitos en garantía	74	132
Crédito mercantil	43	44
Distribución por desempeño	1,032	892
Otros activos a corto y largo plazo	<u>20</u>	<u>8</u>
	<u>\$ 1,437</u>	<u>\$ 1,217</u>

17. Pasivos bursátiles

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Corporativo ha llevado a cabo a través del mercado la emisión de Certificados Bursátiles, como sigue:

Clave de pizarra	2024				
	Importe de emisión	Vigencia	Tasa	Intereses	Total
GBM 21	\$ 1,200	18/feb/2021 al 05/feb/2026	TIE + 0.50%	\$ 5	\$ 1,205
GBM 22	<u>900</u>	06/sep/2023 al 06/sep/2027	TIE + 0.60%	<u>1</u>	<u>901</u>
	<u>\$ 2,100</u>			<u>\$ 6</u>	<u>\$ 2,106</u>
Clave de pizarra	2023				
	Importe de emisión	Vigencia	Tasa	Intereses	Total
GBM 21	\$ 1,200	18/feb/2021 al 05/feb/2026	TIE + 0.50%	\$ 4	\$ 1,204
GBM 22	<u>900</u>	06/sep/2023 al 06/sep/2027	TIE + 0.60%	<u>1</u>	<u>901</u>
	<u>\$ 2,100</u>			<u>\$ 5</u>	<u>\$ 2,105</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los intereses pagados por pasivos bursátiles fueron de \$252 y \$254 respectivamente, los cuales se encuentran dentro del rubro de gastos por intereses.



18. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los créditos bancarios se integran como sigue:

	2024	2023
Entidad:		
Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa (a)	\$ 347	\$ 276
Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (b)	\$ 437	\$ 310
	<u>\$ 784</u>	<u>\$ 586</u>
(a) El 13 de septiembre de 2019, el Corporativo celebró un contrato de crédito con prenda bursátil con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, por la cantidad de hasta \$1,200. Al 31 de diciembre de 2024, se han devengado intereses por la cantidad de \$63.		
(b) El 23 de enero de 2024, el Corporativo celebró un contrato de crédito en cuenta corriente con Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, por la cantidad de hasta \$467. Al 31 de diciembre de 2024, se han devengado intereses por la cantidad de \$49.		

19. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	2024	2023
Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 182	\$ 471
Operaciones con valores e instrumentos financieros derivados	<u>1,202</u>	<u>792</u>
	1,384	1,263
Impuestos por pagar	96	177
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	50	50
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>594</u>	<u>476</u>
	<u>\$ 2,124</u>	<u>\$ 1,966</u>

20. Pasivo por beneficios a los empleados

	2024	2023
Pasivo por beneficio a los empleados		
Beneficios a empleados a corto plazo	\$ 144	\$ 110
Beneficios a empleados a largo plazo (1)	<u>47</u>	<u>135</u>
	<u>\$ 191</u>	<u>\$ 245</u>

1. Pasivo por beneficio a los empleados

a. El pasivo neto proyectado por beneficios definidos se integra como sigue:

	2024	2023
Provisiones para:		
Obligación por beneficios definidos ("OBD")	<u>146</u>	<u>227</u>
Saldo final de los activos del plan final del año	<u>(99)</u>	<u>(92)</u>
Pasivo neto por beneficios definidos	<u>\$ 47</u>	<u>\$ 135</u>



b. Costo neto del período

	2024	2023
Costo laboral de servicio actual	\$ 11	\$ 10
Costo laboral de servicio pasado	(67)	(1)
Costo por interés	21	14
Ganancia (Pérdidas) por liquidaciones anticipadas	(1)	-
	<u>\$ (36)</u>	<u>\$ 23</u>

c. Los cambios en obligaciones por beneficios definidos se integran como sigue:

	2024	2023
Integración de la obligación por beneficios definidos:		
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 225	\$ 188
Costo laboral del servicio actual	12	10
Costo laboral del servicio pasado	(68)	(1)
Costo financiero	17	14
Ganancia (Pérdidas) actuariales	(40)	12
Otros	-	4
	<u>\$ 146</u>	<u>\$ 227</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos		

d. Los cambios en los activos del plan se integran como sigue:

	2024	2023
Saldo inicial de los activos del plan al inicio del año	\$ 92	\$ 86
Inversión restringida	49	-
Ingresos por intereses	(4)	3
Ganancias (Pérdidas) en el retorno de los activos del plan	(36)	3
	<u>\$ 101</u>	<u>\$ 92</u>
Saldo final de los activos del plan al final del año		

e. Remediciones de las ganancias (pérdidas) actuariales.

	2024	2023
Otros resultados integrales al inicio del año (obligación)	\$ (52)	\$ (40)
Reciclaje de remediciones	49	(12)
	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (52)</u>
Otros resultados integrales al final del ejercicio		

f. Las tasas utilizadas en los estudios actuariales fueron las siguientes:

	2024	2023
Tasa de descuento promedio	11.25%	9.25%
Tasa esperada en rendimiento de los activos del plan	11.25%	9.25%
Tasa de incremento salarial	4.50%	4.50%



21. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los plazos de vencimientos de los principales rubros de activo y pasivo se integran como sigue:

	2024		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 249	\$ -	\$ 249
Cuentas de margen	34	-	34
Instrumentos financieros negociables	39,151	-	39,151
Préstamo de valores	1	-	1
Instrumentos financieros derivados	48	-	48
Cartera de crédito		104	104
Cuentas por cobrar, neto	<u>2,067</u>	<u>-</u>	<u>2,067</u>
Total activos	<u>\$ 41,550</u>	<u>\$ 104</u>	<u>\$ 41,654</u>
Pasivos bursátiles	\$ -	\$ 2,106	\$ 2,106
Préstamos bancarios		784	784
Acreedores por reporto	32,593	-	32,593
Préstamo de valores	1	-	1
Colaterales vendidos o dados en garantía	1,461	-	1,461
Otras cuentas por pagar	<u>2,315</u>	<u>-</u>	<u>2,315</u>
Total pasivos	<u>36,370</u>	<u>2,890</u>	<u>39,260</u>
Activos menos pasivos	<u>\$ 5,180</u>	<u>\$ (2,786)</u>	<u>\$ 2,394</u>

	2023		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 172	\$ -	\$ 172
Cuentas de margen	23	-	23
Instrumentos financieros negociables	39,066	-	39,066
Préstamo de valores	1	-	1
Instrumentos financieros derivados	49	-	49
Cartera de crédito	-	115	115
Cuentas por cobrar, neto	<u>2,123</u>	<u>-</u>	<u>2,123</u>
Total activos	<u>\$ 41,434</u>	<u>\$ 115</u>	<u>\$ 41,549</u>

	2023		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Pasivos bursátiles	\$ -	\$ 2,105	\$ 2,105
Préstamos bancarios	-	586	586
Acreedores por reporto	32,824	-	32,824
Préstamo de valores	1	-	1
Colaterales vendidos o dados en garantía	966	-	966
Otras cuentas por pagar	<u>2,211</u>	<u>-</u>	<u>2,211</u>
Total pasivos	<u>36,002</u>	<u>2,691</u>	<u>38,693</u>
Activos menos pasivos	<u>\$ 5,432</u>	<u>\$ (2,576)</u>	<u>\$ 2,856</u>



22. Ingresos y gastos por distribución de fondos de inversión

Los ingresos por distribución obtenidos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascienden a \$450 y \$549 para los dos años respectivamente y corresponden a los ingresos por la distribución de acciones principalmente de los Fondos de Inversión administrados por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V. (la “Sociedad Operadora”). Estos ingresos se registraron en el estado consolidado de resultados en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Los gastos por distribución realizados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascienden a \$258 y \$153 respectivamente y corresponden a los gastos pagados a otras entidades financieras por la distribución de las acciones de los Fondos de Inversión administrados por la Sociedad Operadora. Estos egresos se registraron en el estado consolidado de resultados en el rubro de “Comisiones y tarifas pagadas”.

23. Impuesto a la utilidad

El Corporativo está sujeto al ISR. La tasa para 2024 y 2023 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como la depreciación calculada sobre valores en pesos constantes y se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios a través del ajuste anual por inflación.

Los dividendos distribuidos a personas físicas y residentes en el extranjero serán sujetos a una tasa adicional del 10%, dicho impuesto se paga vía retención y es un pago definitivo a cargo del accionista. En el caso de extranjeros se podrá aplicar tratados para evitar la doble tributación.

En los casos en que los dividendos distribuidos a los clientes a través del Corporativo como intermediario financiero, el Corporativo deberá de retener un 10% adicional de ISR sobre los dividendos que perciban sus clientes personas físicas residente en México y clientes residentes en el extranjero.

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2024	2023
ISR:		
Causado	\$ (40)	\$ 2
Diferido	<u>129</u>	<u>(96)</u>
	<u>\$ 89</u>	<u>\$ (94)</u>

Conciliación del resultado contable y fiscal - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal del Corporativo fue la utilidad o pérdida fiscal en enajenación de acciones, el ajuste anual por inflación, provisiones, la diferencia entre la depreciación y amortización contable y fiscal de los activos fijos y gastos de instalación y el efecto de valuación de las Inversiones en instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados, los cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

Impuestos diferidos - Al 31 de diciembre, los impuestos diferidos del Corporativo se integran como sigue:

	2024	2023
Activos por impuesto diferido:		
Pérdidas fiscales	\$ 800	\$ 764
Provisiones	61	44
Depreciación fiscal	7	23
Otras partidas	<u>228</u>	<u>140</u>
	1,096	971



	2024	2023
Pasivos por impuesto diferido:		
Plusvalías en inversiones en instrumentos financieros	237	304
Valuación de otras inversiones	210	172
Otras partidas	<u>278</u>	<u>267</u>
	<u>725</u>	<u>743</u>
Impuesto diferido, neto	<u>\$ 371</u>	<u>\$ 228</u>

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR y PTU es:

	2024	2023
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ (31)	\$ 520
Partidas en conciliación:		
Ajuste anual por inflación	(24)	(40)
Gastos no deducibles	27	9
Resultado en participación de subsidiarias	(172)	120
Otras partidas	<u>(97)</u>	<u>(295)</u>
Pérdida antes de ISR, más partidas permanentes	(297)	314
Tasa estatutaria aprobada del impuesto a la utilidad	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Total del impuesto sobre la renta causado y diferido	<u>\$ (89)</u>	<u>\$ 94</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>287%</u>	<u>18%</u>

Otros aspectos fiscales - Al 31 de diciembre, se tienen los siguientes saldos en los indicadores fiscales (no auditados):

	2024	2023
Cuenta de capital de aportación	<u>\$ 37,836</u>	<u>\$ 36,306</u>
Cuenta de utilidad fiscal neta	<u>\$ 2,189</u>	<u>\$ 2,080</u>

24. Revelación del valor razonable

El nivel de jerarquía de valor razonable se determina con base en los datos de entrada y las metodologías de valuaciones utilizadas, y se dividen en:

- Nivel 1: son aquellos instrumentos cuyos datos de entrada son precios cotizados, precios de cierre de bolsa, hechos o posturas en mercados activos. Dichos datos representan evidencia confiable para la determinación del valor razonable sin necesidad de ser ajustados.
- Nivel 2: cuando el precio o dato de entrada utilizado para el cálculo del valor razonable es aquel de un instrumento similar al valuado. También se incluyen aquellos instrumentos que, a pesar de existir precios cotizados en el mercado, no tienen transacciones en la fecha de valuación o que dichas transacciones no sean de un volumen considerable.
- Nivel 3: se trata de los instrumentos financieros cuyo valor razonable fue calculado mediante datos de entrada que no están disponibles en el mercado o que no son observables.



Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Corporativo determinó los valores razonables de sus activos y pasivos, así como el monto correspondiente a cada clasificación de nivel de jerarquía del valor razonable como se muestra en la siguiente tabla:

Activos	2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos financieros				
Instrumentos financieros negociables	\$ 39,151	\$ 24,804	\$ 13,278	\$ 1,069
Activos	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos financieros				
Instrumentos financieros negociables	\$ 39,066	\$ 4,881	\$ 33,200	\$ 985

No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante 2024 y 2023.

Datos de entrada y técnicas de valuación para activos y pasivos clasificados como nivel 2 y 3

A continuación, se muestran las técnicas de valuación y los datos de entrada observables y no observables utilizados para la determinación del valor razonable de aquellos activos y pasivos clasificados como nivel 2, así como las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Activos	Metodología de valuación	Datos de entrada observables
Inversiones en instrumentos financieros		
Instrumentos financieros negociables		
Bancario	Valor presente neto	Valor presente neto: - Tasa de mercado al día de valuación
	Valor presente neto	Valor presente neto: - Tasa de mercado al día de valuación - Tasa ponderada de fondeo bancario
Gubernamental		

Al 31 de diciembre del 2024, se presentó una reclasificación de 4 instrumentos financieros desde el nivel 1 hacia el nivel 2 con un valor razonable de \$21 y una reclasificación de 1 instrumento financiero desde el nivel 3 hacia el nivel 1 con un valor razonable de \$37. La Administración considera que estos cambios son resultado de condiciones de mercado.

25. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social a valor nominal se integra como sigue:

	2024	2023
Capital social:		
Acciones Serie "O"		
Parte fija	\$ 971	\$ 971
Parte variable	1,096	1,096
	<u>\$ 2,067</u>	<u>\$ 2,067</u>

El capital social de Corporativo está representado 1,698,500,000 (un mil seiscientos noventa y ocho millones quinientos mil) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal que se identifican como acciones de la Serie "O". Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social autorizado del Corporativo asciende a \$2,067 (valor nominal), sin derecho a retiro.

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



El Corporativo está sujeto 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 31 de diciembre de 2024 y 2023 el monto de la reserva legal asciende a \$441.

26. Reglas para requerimientos de capitalización no auditados; aplicable sólo a la Casa de Bolsa (cifras e información no auditada)

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.

Al cierre de diciembre de 2024 y 2023, el importe del capital neto a ascendió a \$870 y \$777, correspondiendo en su totalidad al capital básico, 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 18.80% y 29.28%.

A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado - (no auditado)

	2024	2023
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 15	\$ 2
Operaciones en moneda nacional con sobre tasa	59	44
Operaciones en moneda nacional con tasa real	62	6
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	2	2
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>27</u>	<u>14</u>
Total	<u>\$ 165</u>	<u>\$ 68</u>

Requerimientos de capital por riesgo de crédito - (no auditado)

	2024	2023
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	\$ 17	\$ 8
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	<u>155</u>	<u>111</u>
	<u>\$ 172</u>	<u>\$ 119</u>

Requerimientos de capital por riesgo operacional - (no auditado)

	2024	2023
Por riesgo operacional	<u>\$ 33</u>	<u>\$ 26</u>

Activos en riesgo -

	2024	2023
Activos en riesgo de mercado	\$ 2,066	\$ 839
Activos en riesgo de crédito	2,151	1,494
Activos por riesgo operacional	<u>411</u>	<u>319</u>
Total de activos en riesgo	<u>\$ 4,629</u>	<u>\$ 2,652</u>



Indicadores financieros - (no auditado)

	2024	2023
	Número de veces	Número de veces
Solvencia	1.04	1.04
Liquidez	0.06	0.07
Apalancamiento	22.27	25.47
	%	%
ROE	4.78	(13.31)
ROA	0.19	(0.49)

Indicadores financieros relacionados con los resultados del ejercicio - (no auditado)

	2024	2023
	%	%
Margen Financiero/Ingresos de la operación	55.12	51.24
Resultado de operación/ Ingresos de la operación	5.15	(18.93)
Resultado antes de impuestos/ Gastos de administración	5.08	(14.98)
Gastos de administración/ Ingreso de la operación	102.27	126.35
Resultado del ejercicio/Gastos de administración	4.07	(10.64)

27. Administración integral de riesgos (cifras e información en millones de pesos, información no auditada)

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

El Consejo de Administración acordó la constitución del Comité de Administración Integral de Riesgos de la Casa de Bolsa, mismo que apoya a Corporativo, funcionando bajo los mismos lineamientos indicados en las disposiciones de carácter prudencial en materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las casas de bolsa emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Este Comité sesiona mensualmente y vigila que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración para la Administración Integral de Riesgos.

El Comité de Administración Integral de Riesgos a su vez delega en la Unidad de Administración Integral de Riesgos la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

La cuantificación de los diferentes riesgos que enfrenta Corporativo, proporciona información útil para cuantificar en el corto plazo las posibles variaciones en los ingresos financieros, ya que en la medida en que se materialicen las pérdidas estimadas, que se mencionan más adelante, los resultados de Corporativo se verían afectados en proporciones muy similares.

Límites - Los límites se emplean para controlar el riesgo global de Corporativo, a partir de cada uno de sus portafolios y libros. La estructura de límites se aplica para controlar las exposiciones y establecen el riesgo total otorgado a las unidades de negocio. Estos límites se establecen para el VaR, que es la medida de riesgo utilizada por la Institución, definida más adelante, y son fijados únicamente por el Consejo de Administración de la Institución, teniendo el Comité de Riesgos, como única facultad, el autorizar excesos temporales a los mismos.



Riesgo de Mercado - La Unidad para la Administración Integral de Riesgos, tiene la responsabilidad de recomendar las políticas de gestión del Riesgo de Mercado de la Institución, estableciendo los parámetros de medición de riesgo, y proporcionando informes, análisis y evaluaciones a la Alta Dirección, al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración.

La medición del Riesgo de Mercado cuantifica el cambio potencial en el valor de las posiciones asumidas como consecuencia de cambios en los factores de Riesgo de Mercado.

Cuando se identifican riesgos significativos, se miden y se asignan límites con el fin de asegurar un adecuado control.

Para medir el riesgo dentro de un enfoque global, se sigue la metodología de Valor en Riesgo (VaR). El VaR se define como la estimación estadística de la pérdida potencial de valor de una determinada posición, en un determinado período de tiempo y con un determinado nivel de confianza. El VaR proporciona una medida universal del nivel de exposición de las diferentes unidades de negocio, permite la comparación del nivel de riesgo asumido entre diferentes instrumentos y mercados, expresando el nivel de cada unidad tanto en pesos como en proporción respecto de la cifra de capital global de la Institución.

Se calcula el VaR a través de los métodos paramétrico y de simulación histórica, a un horizonte de cinco días hábiles y con un nivel de confianza del 99%.

A continuación, se muestran las cifras de Valor en Riesgo de las diferentes unidades de negocio, correspondientes al cierre de diciembre de 2024 y 2023 (no auditado).

2024	
Tipo de riesgo	VaR
Mesa de Fondeo	\$ 19
Mercado de capitales	\$ 90
Mercado de derivados	\$ 31
VaR global	\$ 120

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

2023	
Tipo de riesgo	VaR
Mesa de Fondeo	\$ 5
Mercado de capitales	\$ 118
Mercado de derivados	\$ 5
VaR global	\$ 122

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

A continuación se muestran las cifras promedio de Valor en Riesgo de las diferentes unidades de negocio, correspondientes al cuarto trimestre de 2024 y 2023 (no auditado).

2024	
Tipo de riesgo	VaR
Mesa de Fondeo	\$ 11
Mercado de capitales	\$ 99
Mercado de derivados	\$ 27
VaR global	\$ 122



(Horizonte semanal al 99% de confianza).

2 0 2 3	
Tipo de riesgo	VaR
Mesa de Fondeo	\$ 13
Mercado de capitales	\$ 177
Mercado de derivados	\$ 9
VaR global	\$ 188

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Asimismo, se realizan simulaciones mensuales de las pérdidas o ganancias de las carteras mediante reevaluaciones de las mismas bajo diferentes escenarios (Stress Test). Estas estimaciones se generan de dos formas:

- Aplicando a los factores de riesgo cambios porcentuales observados en determinado periodo de la historia, el cual abarca turbulencias significativas del mercado.
- Aplicando a los factores de riesgo cambios que dependen de la volatilidad de cada uno de éstos.

De igual forma, se realiza una segunda prueba de stress, en la cual, los factores de riesgo del portafolio se someten a los cambios (semanales, mensuales y de periodo) observados durante las principales crisis históricas.

Con periodicidad semestral se realizan pruebas de “backtesting” para comparar las pérdidas y ganancias semanales que se hubieran observado si se hubiesen mantenido las mismas posiciones, considerando únicamente el cambio en valor debido a movimientos del mercado, contra el cálculo de Valor en Riesgo y de esta manera poder calibrar los modelos utilizados. Estos reportes, aunque se hacen semestralmente, incluyen observaciones semanales.

Riesgo de Liquidez - El Riesgo de Liquidez en el Corporativo se origina cuando existen activos poco líquidos en la posición, con bajos niveles de operación, ya que las medidas tradicionales de Valor en Riesgo cuantifican con una cierta confiabilidad y a un horizonte determinado de tiempo, la peor valuación que pudiera tomar el portafolio o posición en cuestión. Sin embargo, en el caso de activos poco líquidos, estimar el VaR de la manera anterior resulta poco útil, ya que dicha valuación podría ser muy diferente al valor al que se pudieran liquidar los activos, dicho de otra manera, en el caso de Riesgo de Mercado se estima el VaR utilizando como datos los precios de valuación, en donde por lo general se considera el último hecho al que operó el activo, o el promedio entre el precio de compra (BID) y el precio de venta (ASK), es decir, el MID. Entre más líquido sea el activo, más aproximado será este precio de valuación al valor al que se pudiera liquidar. Sin embargo, para un activo poco líquido, el precio de valuación antes considerado, puede ser muy diferente del precio de liquidación, es entonces en este caso, cuando modelar la distribución de los precios de valuación resulta insuficiente para cuantificar el riesgo inherente al activo. A fin de cuentas, resulta más importante estimar el peor precio de liquidación de un activo que su peor precio de valuación, así como el peor precio de liquidación una vez que se ha dado el peor precio de valuación, ya que lo primero significa dinero y lo segundo no.

Para estimar el peor precio de liquidación, se modela la distribución de los spreads (diferencia entre el precio de compra y venta de un activo), de tal suerte que se pueda aproximar con una cierta confiabilidad, el máximo costo asociado al liquidar un activo.

A continuación se muestran las cifras del VaR de Liquidez, correspondientes al cierre de diciembre de 2024 y 2023 (no auditado).

2 0 2 4	
Tipo de riesgo	VaR Liquidez
Mesa de Fondeo	\$ 0
Mercado de derivados y Portafolio Asset Swap	\$ 1
VaR Global	\$ 2



(Horizonte semanal al 99% de confianza).

2 0 2 3	
Tipo de riesgo	VaR Liquidez
Mesa de Fondeo	\$ <u>0</u>
Mercado de derivados	\$ <u>2</u>
VaR Global	\$ <u>2</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

A continuación se muestran las cifras promedio del VaR de Liquidez, correspondientes al cuarto trimestre de 2024 y 2023 (no auditado).

2 0 2 4	
Tipo de riesgo	VaR Liquidez
Mesa de Fondeo	\$ <u>0</u>
Mercado de derivados y Portafolio Asset Swap	\$ <u>1</u>
VaR Global	\$ <u>1</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

2 0 2 3	
Tipo de riesgo	VaR Liquidez
Mesa de Fondeo	\$ <u>0</u>
Mercado de derivados	\$ <u>2</u>
VaR Global	\$ <u>3</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Riesgo de Crédito - El Riesgo de Crédito está asociado a las pérdidas potenciales que se generarían en la valuación de los certificados bursátiles por incrementos en las sobretasas atribuidos a migraciones crediticias.

La metodología elegida para llevar a cabo la estimación de dichas pérdidas es la de CreditMetrics. Se asume independencia entre las migraciones de calificaciones. Para cuantificar el riesgo, se requiere de una matriz de probabilidades de transición de calificaciones y de una matriz en la que se definan los diferenciales de sobretasas promedio que existen entre cada par de calificaciones. En cuanto a la matriz de probabilidades de transición, ésta se actualiza cada año a partir del documento “Estudio de incumplimiento de pago y de transición de calificaciones de los sectores Corporativo, Servicios Financieros y Finanzas Públicas en México”, elaborado anualmente por la agencia calificadora Standard & Poor’s; las probabilidades de transición para una determinada calificación se estiman a partir de los cambios que han tenido anualmente las emisiones existentes y asociadas a ésta, hacia otras categorías.

A continuación se muestran las cifras del VaR de Crédito, correspondientes al cierre de diciembre de 2024 y 2023 (no auditado).

2 0 2 4	
Tipo de riesgo	VaR Crédito
Mesa de Fondeo	\$ <u>-5</u>



(Horizonte semanal al 99% de confianza).

2023	
Tipo de riesgo	VaR Crédito
Mesa de Fondeo	\$ <u>-12</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Estadística Descriptiva al cierre de diciembre de 2024 y 2023

Indicadores de riesgo	2024	2023
CVaR 99%	\$ <u>9</u>	\$ <u>3</u>
Diferenciales ponderados vs tasa de fondeo:		
En tasa nominal del portafolio (a1)	0.04%	0.14%
En tasa real del portafolio (a2)	2.13%	1.92%
En tasa revisable del portafolio (a)	0.69%	1.19%
Ganancia anual esperada por acarreo (G)(a)	\$ <u>14</u>	\$ <u>15</u>
CVaR 99% ajustado (CVaR 99% - G (a))	\$ <u>5</u>	\$ <u>12</u>
P (pérdida > G (a))	0.00%	0.05%

A continuación se muestran las cifras promedio del VaR de Crédito, correspondientes al cuarto trimestre de 2024 y 2023 (no auditado).

2024	
Tipo de riesgo	VaR Crédito
Mesa de Fondeo	\$ <u>-13</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

2023	
Tipo de riesgo	VaR Crédito
Mesa de Fondeo	\$ <u>-8</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

- En el caso de la operación de préstamo de valores para ventas en corto, los supuestos del modelo parten del análisis de que dicha operación se forma de un activo (valor a mercado de títulos colateralizados) y un pasivo (valora a mercado de títulos prestados). En todo momento el activo deberá ser mayor al pasivo.

Al formar el activo y el pasivo una razón, se deberá determinar en qué nivel de dicha razón se efectuará la llamada de margen siguiendo un modelo matemático que incluye ecuaciones de segundo grado. Se consideran en el modelo grupos de activos y sus volatilidades correspondientes.

- En el caso de la operación con cuentas globales, el modelo persigue dos objetivos, el primero es prever la ocurrencia de falta de pago de una contraparte, por esto mismo se requiere estimar un nivel de EAIMS al 99%, tal que éste sea suficiente para liquidar las minusvalías potenciales en un día. El modelo sigue un árbol de decisión que clasifica los niveles de velocidad de respuesta a las llamadas de margen que se hacen a Personas Físicas y Morales.

El segundo objetivo del modelo, tiene como finalidad limitar la operación de los clientes hasta un cierto nivel que es tal, que si se materializa en los siguientes seis meses un determinado escenario pesimista de movimientos adversos en los factores que inciden sobre la valuación de los derivados, los activos líquidos que tiene el cliente le sean suficientes para cubrir las minusvalías respectivas.



- En lo que respecta a las operaciones de derivados que realiza el Corporativo por cuenta propia en mercados extrabursátiles, existe el riesgo de que en operaciones con valuación positiva para el Corporativo, la contraparte de éstas no cumpla con sus obligaciones de pago. Para mitigar este riesgo, el Corporativo estima las máximas plusvalías potenciales (exposición al riesgo) que se pudieran generar a lo largo de la vida de estas operaciones, acotándolas por contraparte a un 5% del Capital Global, y en global a un 15%, es decir, no se podrán realizar operaciones que tengan la capacidad de generar estas plusvalías, y en caso de que se tengan, se tendrán que cerrar por anticipado.

Riesgo Operativo - La administración del Riesgo Operativo se aborda desde dos perspectivas, la primera es histórica ya que se enfoca en llevar el registro de diversos eventos que han generado pérdidas a Corporativo, a partir de estos registros se fijan los límites de tolerancia. La segunda tiene que ver con la probabilidad de que se generen fallas en los procesos operativos y que estas fallas generen pérdidas, en este caso se consideran tanto las pérdidas que se han materializado como aquellas que son potenciales, se fundamenta en las situaciones que los expertos de cada área de interés consideren más relevantes, tanto por severidad como por frecuencia.

- El registro de las pérdidas operativas históricas se lleva a cabo de manera mensual. Para obtener la información necesaria se consulta con el área de Contabilidad cuales fueron las bonificaciones, infracciones, recargos, u otras pérdidas derivadas de fallas en la operación que se hayan pagado durante el mes inmediato anterior. Con esa información se acude al área respectiva para indagar los motivos de la pérdida, el área puede ser Legal, Promoción, Auditoría Interna, etc.
- El procedimiento para llevar a cabo la estimación de los Riesgos Operativos que están implícitos en los procesos comienza por identificar las áreas donde se concentra el Riesgo Operativo; una vez identificadas se tiene una entrevista con el director de cada una de estas áreas. La información obtenida a través de las entrevistas puede ser utilizada de diversas maneras, tanto para tener una estimación del impacto que tendría para Corporativo si se materializaran los Riesgos Operativos implícitos en los procesos, como para analizar los procesos donde se tiene concentrado el mayor Riesgo Operativo potencial; esta información sirve también como apoyo a las áreas de Auditoría Interna y Contraloría Normativa.
- En lo que concierne al Riesgo Tecnológico, en conjunto con el área de Sistemas se realiza la evaluación de procesos mencionada en el párrafo anterior con la finalidad de mitigar la ocurrencia de fallas en las diversas aplicaciones que utiliza Corporativo, así como de determinar la magnitud de las pérdidas potenciales asociadas.
- En lo que respecta al Riesgo Legal, en conjunto con las áreas de Jurídico, Auditoría Interna y Contraloría Normativa, se realiza la evaluación de procesos mencionada con la finalidad de mitigar la ocurrencia de incumplimientos a las disposiciones legales y administrativas aplicables a Corporativo, así como de determinar la magnitud de las pérdidas potenciales asociadas.

Respecto de la materialización de las pérdidas asociadas al riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y el legal, se observó una disminución en la categoría De la normativa aplicable a las casas de bolsa, De otras normas, Error de comunicación y Falsificación externa / suplantación de personalidad.

La mayor pérdida acumulada durante el año 2024 se tuvo en la categoría Reporte externo inexacto, seguida de Falla en reporte obligatorio.

28. Calificación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la calificación asignada al Corporativo es como sigue:

Moody's

- Calificación de emisor en moneda local de largo plazo de A+.mx con perspectiva positiva, las calificaciones asignadas reflejan el fuerte posicionamiento de su franquicia del grupo en el mercado bursátil mexicano. Se prevé una consolidación de su tendencia de crecimiento positiva en términos de marca, negocios e ingresos en México. Además, se espera que ambas entidades, considerando su subsidiaria Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V., Casa de Bolsa, mantengan su sólida gestión de riesgos, lo que será clave para su exitosa expansión operacional.



HR Ratings:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo HR AA+ con perspectiva estable (10 de septiembre 2024):* implica alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantienen muy bajo riesgo crediticio.

2023

Fitch Ratings:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo A+ (mex) con perspectiva estable (28 de agosto de 2023):*
- implica una baja calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados del país.

HR Ratings:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo HR AA+ con perspectiva estable (14 agosto 2023):*
- implica alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantienen muy bajo riesgo crediticio.

29. Información por segmentos

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación, se incluye un análisis de los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2024				
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas, netas	\$ 560	\$ 433	\$ 230	\$ 32	\$ 1,255
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	1	1
Resultado por valuación	(180)	-	-	-	(180)
Resultado por compraventa, neto	418	-	-	-	418
Ingresos y gastos por intereses, neto	<u>222</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>222</u>
Margen financiero por intermediación y comisiones y tarifas netas	1,020	433	230	33	1,716
Otros ingresos de la operación	(103)	-	217	-	114
Gastos de administración y promoción	<u>(2,131)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,131)</u>
Resultado de la operación	<u>\$ (1,124)</u>	<u>\$ 433</u>	<u>\$ 447</u>	<u>\$ 33</u>	<u>\$ (301)</u>
	2023				
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas, netas	\$ 438	\$ 398	\$ 595	\$ 63	\$ 1,494
Resultado por valuación	474	-	-	-	474
Resultado por compraventa, neto	359	-	-	-	359
Ingresos y gastos por intereses, neto	<u>270</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>270</u>
Margen financiero por intermediación y comisiones y tarifas netas	1,541	398	595	63	2,597
Otros ingresos de la operación	39	-	85	-	124
Gastos de administración y promoción	<u>(2,221)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,221)</u>
Resultado de la operación	<u>\$ (641)</u>	<u>\$ 398</u>	<u>\$ 680</u>	<u>\$ 63</u>	<u>\$ 500</u>



Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los activos y pasivos de cada segmento de operación se analizan como sigue:

		2024				
		Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Activos		\$ 45,785	\$ -	\$ 104	\$ -	\$ 45,889
Pasivos		\$ 39,155	\$ 172	\$ -	\$ -	\$ 39,327
		2023				
		Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Activos		\$ 44,983	\$ -	\$ 115	\$ -	\$ 45,098
Pasivos		\$ 38,593	\$ 109	\$ -	\$ -	\$ 38,702

30. Comisiones y tarifas, netas

Al 31 de diciembre, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

	2024	2023
Comisiones y tarifas cobradas:		
Compra venta de valores	\$ 530	\$ 409
Actividades fiduciarias	38	42
Custodia y administración de bienes	26	25
Intermediación financiera	177	154
Operaciones con fondos de inversión	724	572
Colocación de deuda	32	63
Otras comisiones y tarifas cobradas	217	567
	1,744	1,832
Comisiones y tarifas pagadas:		
Compra venta de valores	-	-
Bolsas de valores	41	31
Intermediarios financieros	106	93
S.D. Indeval	51	39
Otras comisiones y tarifas pagadas	291	175
	489	338
Comisiones y tarifas, netas	\$ 1,255	\$ 1,494

31. Margen financiero por intermediación

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los principales conceptos que conforman el margen financiero por intermediación, y que provienen de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera son los siguientes:

	2024	2023
Utilidad por compraventa		
Inversiones en instrumentos financieros	\$ 407	\$ 507
Instrumentos financieros derivados	55	-
Divisas	205	88
	667	595
Pérdida por compraventa		
Inversiones en instrumentos financieros	(249)	(250)
Instrumentos financieros derivados	-	14
	(249)	(236)



	2024	2023
Ingresos por intereses		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	11
Inversiones en instrumentos financieros	51	46
Reportos	3,864	3,851
Préstamo de valores	85	67
	<u>4,013</u>	<u>3,975</u>
Gastos por intereses		
Pasivos bursátiles	(252)	(254)
Préstamos bancarios y otros organismos	(112)	(73)
Reportos	(3,297)	(3,349)
Gastos Provenientes de Operaciones de Cobertura	(2)	-
Pérdida por valorización	(48)	21
Pasivos por arrendamiento	(5)	(2)
Préstamo de valores	(75)	(48)
	<u>(3,791)</u>	<u>(3,705)</u>
Resultado por valuación a valor razonable		
Inversiones en instrumentos financieros	(180)	438
Instrumentos financieros derivados	-	36
	<u>(180)</u>	<u>474</u>
 Margen financiero por intermediación	 <u>\$ 460</u>	 <u>\$ 1,103</u>

32. Custodia y administración de bienes

Al 31 de diciembre, los valores de clientes recibidos en custodia se integran como sigue:

Instrumento	2024	2023
Deuda gubernamental	\$ 87,747	\$ 66,966
Deuda bancaria	1,513	1,989
Otros títulos de deuda	32,739	19,313
Instrumentos financieros de capital	<u>575,339</u>	<u>594,762</u>
	<u>\$ 697,338</u>	<u>\$ 683,030</u>

Al 31 de diciembre, los valores de clientes en administración se integran como sigue:

Operaciones con reporto –

	2024	
	Deudores por reporto	Colaterales recibidos en garantía
Deudores por reporto:		
Deuda gubernamental	\$ 32,578	\$ 32,539
Deuda bancaria	818	817
CEBURES	1,445	1,444
Otros títulos de deuda	-	-
	<u>34,841</u>	<u>34,800</u>
Acreeedores por reporto:		
Deuda gubernamental	<u>2,249</u>	<u>2,250</u>
Total	<u>\$ 37,090</u>	<u>\$ 37,050</u>



	2023	
	Deudores por reporto	Colaterales recibidos en garantía
Deudores por reporto:		
Deuda gubernamental	\$ 6,026	\$ 6,024
Deuda bancaria	314	314
CEBURES	848	848
Otros títulos de deuda	<u>27,395</u>	<u>27,373</u>
	<u>34,583</u>	<u>34,559</u>
Acreeedores por reporto:		
Deuda gubernamental	<u>1,759</u>	<u>1,762</u>
Total	<u>\$ 36,342</u>	<u>\$ 36,321</u>

Operaciones con préstamo de valores –

	2024		
	Valores entregados	Valores recibidos	Colaterales recibidos en garantía
Instrumentos de deuda gubernamental	\$ 36	\$ 36	\$ 154
Instrumentos financieros de capital	<u>814</u>	<u>2,185</u>	<u>844</u>
Total	<u>\$ 849</u>	<u>\$ 2,221</u>	<u>\$ 998</u>

	2023		
	Valores entregados	Valores recibidos	Colaterales recibidos en garantía
Instrumentos de deuda gubernamental	\$ 22	\$ 22	\$ 219
Instrumentos financieros de capital	<u>907</u>	<u>1,707</u>	<u>900</u>
Total	<u>\$ 929</u>	<u>\$ 1,729</u>	<u>\$ 1,119</u>

Los premios cobrados por préstamo de valores por cuenta de terceros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fueron de \$1.

Fideicomisos administrados

Al 31 de diciembre, el monto reconocido por cada tipo de bien en administración es como sigue:

Fideicomiso	2024	2023
Inversión y administración	\$ 82,432	\$ 78,820
Otros	<u>4,255</u>	<u>5,178</u>
Total	<u>\$ 86,687</u>	<u>\$ 83,998</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Corporativo reconoció \$13 y \$13, respectivamente por concepto de comisiones por actividades fiduciarias.



Compra y venta de derivados

Al 31 de diciembre, la posición de los clientes de la Casa de Bolsa en operaciones de derivados es como sigue:

	2024 Nocional	2023 Nocional
Operaciones de compra:		
Futuros	\$ 1,450	\$ 530
	1,450	530
Operaciones de venta:		
Futuros	-	-
	-	-
	\$ 1,450	\$ 530

33. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Corporativo mantiene provisiones por contingencias legales que ascienden a \$33 para los dos años, que en la opinión de sus asesores contables, legales, fiscales y laborales, tanto internos como externos, se considera razonable.

34. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el CINIF

Al 31 de diciembre de 2024, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros del Corporativo:

a. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera – El Marco Conceptual de las NIF incluye la definición de entidades de interés pública y las bases de la separación de normas particulares de revelación para las entidades de interés público y las que no son de interés público. En consecuencia, los requerimientos de revelación de las NIF se dividen en i) revelaciones aplicables a todas las entidades, y ii) revelaciones adicionales obligatorias aplicables solo a las entidades de interés público.

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo; NIF B-6, Estado de situación financiera; NIF B-17, Determinación del valor razonable; NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros; NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar; NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar principal e intereses; INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia - En términos de la NIF C-2, una entidad clasificará los activos financieros con base en su modelo de negocios, entre otros, como instrumentos financieros por cobrar o por vender (IFCV). Se sustituye el término “instrumentos financieros para cobrar o vender” por el término “instrumentos financieros para cobrar y vender” debido a que el objetivo principal de estos debe ser obtener una utilidad por su venta, la cual se llevará a cabo cuando se den las condiciones óptimas del mercado y mientras tanto, cobrar los flujos de efectivo contractuales; es decir, se tienen para cobrar y vender.

iii. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera - Se realizaron ajustes a la definición de importancia relativa (también conocida como materialidad) y se elimina la inconsistencia cuando en ocasiones se utilizaba el término “significativo”.



NIF B-3, Estado de resultados integral - Se modifica para aclarar que la NIF B-3, permite hacer una presentación combinada que incluya ciertos gastos clasificados por función y algunos otros clasificados por naturaleza, mientras que la NIC 1 no lo prevé.

- b. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables 215

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera - Se realizaron ajustes a la definición de importancia relativa (también conocida como materialidad) y se elimina la inconsistencia cuando en ocasiones se utilizaba el término “significativo”.

NIF B-3, Estado de resultados integral - Se modifica para aclarar que la NIF B-3, permite hacer una presentación combinada que incluya ciertos gastos clasificados por función y algunos otros clasificados por naturaleza, mientras que la NIC 1 no lo prevé.

La Administración del corporativo, se encuentra en proceso de evaluar los efectos financieros originados por la adopción de las otras normas, sin embargo, considera que no tendrán efectos relevantes en la información financiera

35. Autorización de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2024 fueron autorizados para su emisión el 28 de abril de 2025 por los Directivos que los suscriben, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la autorización del Consejo de Administración y aprobación de la Asamblea General de Accionistas de Corporativo, la cual puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles. Asimismo, están sujetos a revisión por parte de la Comisión, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de dicha revisión por parte de esta autoridad supervisora.

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2024.

* * * * *



Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.

Manifestaciones conforme al artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos y los artículos 33 y 84 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

En los términos del artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditores externos de los estados financieros básicos consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la "Emisora"), manifestamos lo siguiente:

- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos que la información contenida en los estados financieros básicos consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros básicos consolidados o del Informe de Auditoría Externa que presentamos coincide con la auditada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente,

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Erika Regalado García
Representante Legal
Ciudad de México, México
29 de abril de 2024



C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palomares
Auditor Externo
Ciudad de México, México
29 de abril de 2024

* * * * *

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual por los ejercicios 2023, 2022 y 2021 fueron dictaminados con fecha 29 de abril de 2024, 26 de abril de 2023 y 27 de abril de 2022, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados, señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados pos nosotros dictaminados.



C.P.C. Erika Regalado García
Representante Legal
Ciudad de México, México
29 de abril de 2024



C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palomares
Auditor Externo
Ciudad de México, México
29 de abril de 2024

* * * * *

**Corporativo GBM, S.A.B. de
C.V.**

Comunicado al Comité de Auditoría
en relación con la auditoría de los
estados financieros consolidados
conforme al artículo 35 por el año
que terminó el 31 de diciembre
de 2023

Lic. Miguel Ortíz Aguilar
Presidente del Comité de Auditoría de
Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.

En cumplimiento del artículo 35 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, presentamos al Comité de Auditoría de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V., este comunicado por el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

Atentamente,



C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palomares
26 de abril de 2024

Comunicado al comité de auditoría en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de corporativo GBM, S.A.B. de C.V. (el "Corporativo") por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023

Al Comité de Auditoría de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.

Comunicado al Comité de Auditoría en cumplimiento del Artículo 35 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos.

I. Profesionales participantes en la auditoría:

En el anexo I listamos a los profesionales que formaron parte del equipo de auditores externos, incluyendo especialistas.

II. Sistema de control de calidad en auditoría:

1. Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (el "Despacho") tiene implementado un sistema de gestión de calidad para cumplir con todos los requerimientos de la Norma Internacional de Gestión de la Calidad, la cual es aplicable a las Firmas de Contadores Públicos que Desempeñan Auditorías y Revisiones de Información Financiera, Trabajos Para Atestiguar y Otros Servicios Relacionados (la "Norma") cuyos períodos iniciaron el o después del 15 diciembre del 2022. El Despacho tiene implementados los controles correspondientes a los siguientes componentes de nuestro sistema de gestión de calidad:
 - a. El proceso de evaluación de riesgos de la firma
 - b. Gobierno corporativo y liderazgo
 - c. Requerimientos de ética aplicables
 - d. Aceptación y continuidad de las relaciones con clientes y de compromisos específicos
 - e. Realización del compromiso
 - f. Recursos
 - g. Información y comunicación
 - h. El proceso de monitoreo y remediación

Conforme a los procesos sobre el componente de monitoreo y remediación establecidos en el inciso h, en cumplimiento también de la Norma, la implementación de los elementos del sistema de gestión de la calidad mencionados es evaluada anualmente conforme al proceso de revisión formal establecido por la Firma Global Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") de la cual el Despacho es afiliado a una Firma Miembro.

2. Por lo que se refiere al componente c. antes mencionado, de nuestro sistema de gestión de calidad relativo al cumplimiento de los requerimientos de ética aplicables, a continuación, mencionamos las respuestas a los riesgos identificados cubiertos por nuestro sistema que son requeridos para que el Despacho, los socios y el personal cumplan con los requisitos éticos relevantes:

Las políticas y procedimientos permiten al Despacho:

- a) Comunicar los requisitos de independencia al personal y, en su caso, a otros que estén sujetos a los mismos.
- b) Identificar y evaluar las circunstancias y relaciones profesionales que creen amenazas a la independencia y, emprender la acción apropiada para eliminar dichas amenazas o reducirlas a un nivel aceptable al aplicar salvaguardas o, si se considera apropiado, para retirarse de la auditoría.

Las políticas y procedimientos incluyen requisitos para que:

- a) El personal notifique de inmediato al Despacho las posibles faltas de cumplimiento a dichas políticas y procedimientos de las que tenga conocimiento.
- b) El Despacho comunique oportunamente las faltas de cumplimiento a estas políticas y procedimientos, identificadas a:
 - i. El socio responsable de la auditoría, quien, junto con el Despacho, tiene la responsabilidad de atender y resolver esta falta de cumplimiento.
 - ii. Otro personal relevante del Despacho y, en su caso de las Firmas Miembro de DTTL, y a quienes sean responsables del cumplimiento de los requisitos de independencia y necesiten emprender alguna acción apropiada al respecto.
- c) Exista una oportuna comunicación al Despacho, por parte del socio responsable de la auditoría y las personas a que se refiere el inciso b. ii. anterior, de las acciones emprendidas para resolver el asunto, de tal forma que el Despacho, pueda determinar si debe emprender alguna acción adicional.
- d) Anualmente, el Despacho obtiene la confirmación por escrito del cumplimiento de las políticas y procedimientos de independencia de todos los socios y del personal, a quienes los requerimientos de ética relevantes u otras disposiciones normativas y regulatorias les requiere ser independientes.

Adicionalmente, nuestras políticas y procedimientos implementados para prevenir y hacer frente a las amenazas de independencia, así como para garantizar la calidad de la auditoría externa se mencionan a continuación:

- a) Los socios responsables de la auditoría deben proporcionar al Despacho, información relevante sobre las auditorías a los clientes, incluyendo el alcance de los servicios, para facilitar la evaluación del impacto global, si lo hay, sobre los requisitos de independencia.
- b) El personal debe notificar oportunamente al Despacho sobre circunstancias y relaciones profesionales que signifiquen una amenaza a la independencia, de tal forma que pueda emprenderse la acción apropiada.
- c) La recopilación y comunicación de información relevante al personal apropiado, de tal forma que:
 - i. El Despacho y el personal puedan fácilmente determinar si satisfacen los requisitos de independencia.
 - ii. El Despacho pueda mantener y actualizar los registros de independencia.
 - iii. El Despacho pueda emprender la acción apropiada respecto a las amenazas a la independencia identificadas.

El Despacho tiene implementados procesos para evitar incidentes de independencia como sigue:

- a. Un registro a nivel del Despacho y de la Firma Global DTTL de todos los clientes de auditoría, que es consultado cada vez que se solicita al Despacho un servicio.
- b. Procesos de aseguramiento al procesar propuestas de servicios, de tal forma que antes de la presentación de la propuesta se verifica si el servicio solicitado no genera amenazas o problemas de independencia.
- c. Existe un registro formal para el monitoreo de las inversiones de socios y gerentes, de tal forma que no inviertan en entidades restringidas.

III. El nivel cuantitativo de la materialidad y error tolerable aplicados (importes en pesos)

Materialidad determinada en la auditoría \$191,880,000.

Importancia relativa para la ejecución del trabajo \$153,504,000.

La materialidad se estableció tomando como referencia el Capital Contable, por ser el elemento importante considerando las necesidades de información del público interesado en la información financiera de la Emisora.

IV. Descripción de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos realizados en la auditoría externa.

- a) **Los procesos significativos de la Emisora que el Auditor Externo Independiente haya evaluado, y su relación con el rubro o concepto de los Estados Financieros Consolidados Básicos revisados, incluyendo las cuentas de orden:**

Procesos de Negocios	Saldos / Transacciones y Revelaciones
Información financiera	Todos los rubros del estado de situación financiera y del estado de resultado integral.
Mercado de capitales	Inversiones y sus efectos en resultados.
Mercado de dinero	Efectivo, inversiones y sus efectos en resultados.
Banca de inversión	Inversiones y sus efectos en resultados (comisiones).
Contratos	Inversiones y cuentas de orden.
Tecnologías de información (IT)	Todos los rubros del estado de situación financiera y del estado de resultado integral.

- b) **Los riesgos de incorrección material, según dicho término se define en las NIA, identificados, asociados al rubro o concepto de los Estados Financieros Consolidados Básicos, incluyendo las cuentas de orden, así como los controles relacionados con ellos, respecto de los que el Auditor Externo Independiente haya tenido conocimiento, durante el desarrollo de la auditoría.**

Conforme a las NIA, y a nuestro modelo de auditoría los riesgos se clasifican en significativos, altos, bajos.

Los riesgos significativos a juicio del auditor requieren una consideración especial en la auditoría.

En el anexo II se muestran los riesgos de incorrección material identificados por cada afirmación (aseveración) de los tipos de transacciones, saldos de cuentas e información a revelar, y la descripción de los controles relevantes identificados.

- c) **Las pruebas de controles realizadas por el Auditor Externo Independiente, asociadas a los riesgos de incorrección material identificados, así como la descripción de la metodología para determinar el tamaño de las muestras y los resultados obtenidos.**

Ver Anexo II. Columna marcada con c) por lo que se refiere a los procedimientos de diseño e implementación de los controles y eficacia operativa de los controles.

Las siguientes tablas describen la metodología utilizada para determinar el tamaño de las muestras.

Tamaños de las muestras sugeridos para la inspección de la documentación con el fin de sustentar nuestras indagaciones y la conclusión sobre la efectividad operativa de los controles – Riesgos de error material menores/bajos y mayores/altos –.

		Riesgo de Error Material Bajo		Riesgo de Error Material Alto	
		Riesgo Asociado con el Control		Riesgo Asociado con el Control	
Naturaleza del Control	Frecuencia de la Ejecución del Control	No Alto	Alto	No Alto	Alto
Manual	Muchas veces al día	10	15	25	35
Manual	Diario	7	10	15	20
Manual	Semanal	5	5	5	8
Manual	Mensual	2	2	2	3
Manual	Trimestral	2	2	2	2
Manual	Anual	1	1	1	1
Controles Automatizados		Si hemos probado los controles generales de TI relacionados y tales controles están operando de manera efectiva, un tamaño de muestra de una de cada una de las variantes relevantes de un control automatizado normalmente nos proporciona evidencia de auditoría suficiente y apropiada de que el control automatizado está operando efectivamente. Si hay un gran número de variantes relevantes, podemos usar un tamaño de muestra determinado de acuerdo con la Figura 23001.1 o la Figura 23001.2 , tomando en cuenta el riesgo de error material, el riesgo asociado con el control, y el número de las variantes relevantes y cómo se traslada a la frecuencia. Una variante de un control automatizado es una versión del control automatizado que varía en función o cálculo de otras formas del mismo control automatizado. Determinamos cuáles variantes son relevantes en el contexto de la manera en que las variantes cubren el riesgo de error material identificado. Consultar los párrafos 42-42A una guía adicional.			
Controles Indirectos (por ejemplo, controles indirectos a nivel de entidad, controles generales de TI)		Para aquellos controles indirectos a nivel de entidad que no cubren directamente por sí mismos los riesgos de error material, la columna del riesgo de error material alto, junto con la columna apropiada para el riesgo evaluado asociado con el control (es decir, alto o no alto), es el tamaño de muestra mínimo sugerido para la prueba de la eficacia operativa. Para los controles generales de TI, evaluar el riesgo que surge de TI como bajo, alto o significativo y usar el tamaño de muestra correspondiente de la columna apropiada del riesgo de error material de la Figura 23001.1 (es decir, bajo o alto) o la Figura 23001.2 (es decir, significativo), junto con la columna apropiada para el riesgo evaluado asociado con el control (es decir, alto o no alto), es el tamaño de muestra mínimo sugerido para la prueba de la eficacia operativa. En el caso que el control indirecto responde directamente a un riesgo significativo (por ejemplo, la anulación de los controles por parte de la administración), la columna del riesgo de error material significativo, junto con la columna apropiada para el riesgo evaluado asociado con el control de la Figura 23001.2 , es el tamaño de muestra mínimo sugerido para la prueba de la eficacia operativa.			
La tabla asume cero desviaciones.					

Tamaños de las muestras sugeridos para la inspección de la documentación con el fin de sustentar nuestras indagaciones y la conclusión sobre la efectividad operativa de los controles – Riesgos de error material significativos-.

Naturaleza del Control	Frecuencia de la Ejecución del Control	Riesgo de Error Material Significativo	
		Riesgo Asociado con el Control	
		No Alto	Alto
Manual	Muchas veces al día	45	60*
Manual	Diario	25	40*
Manual	Semanal	8	10
Manual	Mensual	3	4
Manual	Trimestral	2	2
Manual	Anual	1	1
Controles Automatizados		Si hemos probado los controles generales de TI relacionados y tales controles están operando de manera efectiva, un tamaño de muestra de una de cada una de las variantes relevantes de un control automatizado normalmente nos proporciona evidencia de auditoría suficiente y apropiada de que el control automatizado está operando efectivamente. Si hay un gran número de variantes relevantes, podemos usar un tamaño de muestra determinado de acuerdo con la Figura 23001.1 o la Figura 23001.2 , tomando en cuenta el riesgo de error material, el riesgo asociado con el control, y el número de las variantes relevantes y cómo se traslada a la frecuencia. Consultar los párrafos 42-42A para una guía adicional. Si hay un gran número de variantes relevantes, podemos usar un tamaño de muestra determinado de acuerdo con la Figura 23001.1 o la Figura 23001.2 , tomando en cuenta el riesgo de error material, el riesgo asociado con el control, y el número de las variantes relevantes y cómo se traslada a la frecuencia. Una variante de un control automatizado es una versión del control automatizado que varía en función o cálculo de otras formas del mismo control automatizado. Determinamos cuáles variantes son relevantes en el contexto de la manera en que las variantes cubren el riesgo de error material identificado. Consultar los párrafos 42-42A para una guía adicional.	
Controles Indirectos (por ejemplo, controles indirectos a nivel de entidad, controles generales de TI)		Para aquellos controles indirectos a nivel de entidad que no cubren directamente por sí mismos los riesgos de error material, la columna del riesgo de error material alto, junto con la columna apropiada para el riesgo evaluado asociado con el control (es decir, alto o no alto) de la Figura 23001.1 , es el tamaño de muestra mínimo sugerido para la prueba de la eficacia operativa. Para los controles generales de TI, evaluar el riesgo que surge de TI como bajo, alto o significativo y usar el tamaño de muestra correspondiente de la columna apropiada del riesgo de error material de la Figura 23001.1 (es decir, bajo o alto) o la Figura 23001.2 (es decir, significativo), junto con la columna apropiada para el riesgo evaluado asociado con el control (es decir, alto o no alto), es el tamaño de muestra mínimo sugerido para la prueba de la eficacia operativa. En el caso que el control indirecto responde directamente a un riesgo significativo (por ejemplo, la anulación de los controles por parte de la administración), la columna del riesgo de error material significativo, junto con la columna apropiada para el riesgo evaluado asociado con el control, es el tamaño de muestra mínimo sugerido para la prueba de la eficacia operativa.	
La tabla asume cero desviaciones.			
*En el caso que identifiquemos un control que opera muchas veces al día o diariamente y cubre un riesgo significativo para el cual el riesgo asociado con el control es evaluado como alto, considerar si este es el control más apropiado para cubrir el riesgo.			

Tamaños de las muestras sugeridos para la inspección de la documentación con el fin de sustentar nuestras indagaciones y la conclusión sobre la efectividad operativa de los controles cuando planeamos una desviación en un control que ocurre "muchas veces al día".

Naturaleza del Control	Frecuencia de la Ejecución del Control	Riesgo de Error Material Bajo		Riesgo de Error Material Alto		Riesgo de Error Material Significativo	
		Riesgo Asociado con el Control		Riesgo Asociado con el Control		Riesgo Asociado con el Control	
		No Alto	Alto	No Alto	Alto	No Alto	Alto
Manual	Muchas veces al día	25	35	40	60	70	95
La tabla asume que se ha planeado una desviación en un control que ocurre muchas veces al día. Cuando el control se ejecuta menos que muchas veces al día, es probable que no sea apropiado planear desviaciones.							

Los resultados de las pruebas de eficacia operativa, basados en los tamaños de muestra aplicables se mencionan en el siguiente inciso.

- d) **La conclusión del Auditor Externo Independiente sobre la evaluación de la eficacia operativa de los controles internos relevantes y su efecto en el diseño de la naturaleza, oportunidad y alcance de los procedimientos sustantivos, según dicho término se define en las NIA, aplicados a los rubros o conceptos de los Estados Financieros Consolidados Básicos, incluyendo las cuentas de orden.**

Ver Anexo II. Columna marcada con d).

En aquellos casos donde el control no fue efectivo se incrementó el alcance de nuestros procedimientos sustantivos.

En aquellos casos donde la eficacia operativa del control no fue probado conforme a nuestra estrategia de auditoría, la seguridad de auditoría fue obtenida mediante procedimientos sustantivos.

A continuación, mostramos nuestras tablas de tamaño de muestra y como se puede observar, los rubros en donde no obtenemos seguridad por eficacia operativa de los controles, las muestras son mayores que cuando obtenemos seguridad de la eficacia operativa de los controles.

Tabla del Tamaño de Muestra del Muestreo de Auditoría - Riesgos Menores y Mayores.

Tamaño de la Población – Múltiplos de la Materialidad de Ejecución	No Confiar en Controles		Confiar en Controles	
	Riesgo Bajo	Riesgo Alto	Riesgo Bajo	Riesgo Alto
1x	1	2	1	1
2x	2	3	1	1
3x	2	5	1	2
4x	3	6	1	2
5x	3	8	1	3
6x	4	9	2	3
7x	5	11	2	4
8x	5	12	2	4
9x	6	14	2	5
10x	6	15	2	5
15x	9	23	3	8
20x	12	30	4	10
25x	15	38	5	13
30x	18	45	6	15
40x	24	60	8	20
50x	30	75	10	25
100x (*)	60	150	20	50
Mayor que 100x	(*)	(*)	(*)	(*)

Los tamaños de muestra de arriba representan tamaños de muestra mínimos sugeridos. La gerencia del compromiso puede determinar que, en algunas circunstancias, es apropiado incrementar los tamaños de muestra por encima de los de esta tabla.

Para las poblaciones que están entre los niveles listados de la materialidad de ejecución, podemos interpolarlas para determinar el tamaño de muestra apropiado.

(*) Ver el [párrafo 32A](#) para las consideraciones que son aplicables al determinar el tamaño de muestra mínimo sugerido. Se recomienda consultar en tal circunstancia.

Tabla del Tamaño de Muestra del Muestreo de Auditoría - Riesgos Significativos.

Tamaño de la Población – Múltiplos de la Materialidad de Ejecución	Riesgo Significativo(!)	
	No Confiar en Controles	Confiar en Controles
1x	4	2
2x	6	2
3x	10	4
4x	12	4
5x	16	6
6x	18	6
7x	22	8
8x	24	8
9x	28	10
10x	30	10
15x	46	16
20x	60	20
25x	76	26
30x	90	30
40x	120	40
50x	150	50
100x (*)	300	100
Mayor que 100x	(*)	(*)

Los tamaños de muestra de arriba representan tamaños de muestra mínimos sugeridos. La gerencia del compromiso puede determinar que, en algunas circunstancias, es apropiado incrementar los tamaños de muestra por encima de los de esta tabla.
 Para las poblaciones que están entre los niveles listados de la materialidad de ejecución, podemos interpolarlas para determinar el tamaño de muestra apropiado.
 (!) Para las poblaciones que tienen un riesgo significativo, se requiere que realicemos los procedimientos sustantivos que específicamente den respuesta a ese riesgo (párrafo 41 de la Sección 13300). Estos procedimientos sustantivos que específicamente dan respuesta suelen implicar la selección no representativa.
 (*) Ver el párrafo 32A para las consideraciones que son aplicables al determinar el tamaño de muestra mínimo sugerido. Se recomienda consultar en tal circunstancia.

- e) **La conclusión del Auditor Externo Independiente sobre la evaluación de la congruencia de la información contenida en los sistemas o aplicativos y los registros contables que haya sido objeto de su revisión indicando el rubro o concepto de los Estados Financieros Consolidados Básicos asociado, incluyendo las cuentas de orden.**

Ver Anexo III.

- f) **Los procedimientos sustantivos, según dicho término se define en las NIA, realizados por el Auditor Externo Independiente a los rubros o conceptos de los Estados Financieros Consolidados Básicos, incluyendo las cuentas de orden, que a su juicio considere significativos y que contenga la descripción de la metodología para determinar el tamaño de las muestras, el alcance o porcentaje de revisión y los resultados obtenidos de dichos procedimientos.**

Ver Anexo II. Columna marcada con f).

Ver las tablas del tamaño de muestra para muestreo de auditoría en el inciso d) anterior.

- g) **Los procedimientos sustantivos relacionados con el proceso de cierre de los Estados Financieros Consolidados Básicos de la Emisora.**

- 1) Comprobamos la corrección de los asientos del libro diario registrados en el libro mayor, así como de otros ajustes realizados para la preparación de los estados financieros consolidados básicos. Esto lo realizamos mediante:
 - a. La selección de asientos del libro diario y otros ajustes realizados al cierre del periodo incluyendo los ajustes de consolidación; y
 - b. Comprobamos los asientos del libro diario y otros ajustes realizados durante todo el periodo.

- 2) Revisamos las estimaciones contables en busca de sesgos y evaluar si las circunstancias que han dado lugar al sesgo, si lo hubiera, representan un riesgo de incorrección material. Para estos efectos:
 - a. Evaluamos si los juicios formulados y las decisiones tomadas por la dirección al realizar las estimaciones contables incluidas en los estados financieros básicos consolidados fueron razonables y soportadas.
- 3) Revisamos los asientos contables con características especiales de interés para la auditoría.

V. Descripción de las transformaciones, fusiones, escisiones o la realización de operaciones adicionales ajenas al curso normal del negocio o que provienen de circunstancias inusuales durante el periodo auditado, así como, en su caso, las políticas contables adoptadas para su reconocimiento.

Como resultado de nuestros procedimientos de auditoría no identificamos transformaciones, fusiones o la realización de operaciones adicionales ajenas al curso normal del negocio o que provengan de circunstancias inusuales durante el periodo auditado.

VI. En relación con los Estados Financieros Consolidados Básicos, un listado de las subsidiarias y los porcentajes de participación y, en su caso, los criterios de exclusión aplicados por la Emisora a las entidades no consolidadas, indicando si dichos criterios se apegan a las normas contables aplicables.

A continuación, proporcionamos una lista de las subsidiarias consolidadas y los porcentajes de participación:

	Porcentaje de participación %
Fideicomiso Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero	92.50
GBM Capital, S. de R. L. de C.V. y subsidiarias	99.99
GBM Ventures, S.A. de C.V.	99.99
GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V.	99.99
EXPV Investments, L.P.	100

VII. Explicación de si se recibió la información o documentación indispensables para el desarrollo de la auditoría externa que fueron solicitadas al personal de la Emisora, y si fueron proporcionadas con oportunidad.

Informamos al Comité que la Administración de la Emisora nos proporcionó toda la información solicitada en tiempo y forma.

VIII. Las dificultades significativas que se hayan suscitado en la ejecución de la auditoría y, en su caso, cualquier negativa para que el Auditor Externo Independiente emita un Informe de Auditoría Externa con una opinión modificada, según dicho término se define en las NIA.

No se presentó alguna dificultad significativa.

IX. Aquellos asuntos que a juicio del Auditor Externo Independiente sean relevantes para la auditoría externa basándose para su determinación en la NIA 701 "Comunicación de los asuntos clave en el reporte de la auditoría".

Inversiones en instrumentos financieros (véase la nota 6 a los estados financieros consolidados)

El Corporativo registra sus inversiones en instrumentos financieros de acuerdo con la NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros" considerando las normas particulares relativas al reconocimiento, valuación, presentación y revelación de estas operaciones en los estados financieros consolidados.

Las inversiones en instrumentos financieros representan el 87% del total de los activos del Corporativo. Se integran principalmente por instrumentos financieros de deuda gubernamental, deuda bancaria y deuda privada clasificados de acuerdo con las Disposiciones como instrumentos financieros negociables, por lo que la existencia, integridad y valuación de los instrumentos financieros tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Corporativo.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este rubro al 31 de diciembre de 2023 consistieron en:

- Evaluamos el diseño e implementación, así como la eficacia operativa de los controles relacionados con la existencia, integridad y valuación de las inversiones en instrumentos financieros del Corporativo.
- Probamos la existencia e integridad de las inversiones en instrumentos financieros a través del cotejo del total de inversiones en instrumentos financieros de la cartera de inversión, contra lo reportado en el estado de cuenta del custodio de las inversiones S.D. INDEVAL, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("INDEVAL").
- Probamos la valuación mediante un recálculo independiente de las inversiones en instrumentos financieros utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado del Corporativo los cuales solicitamos a través de una confirmación a dicho proveedor.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

X. Las principales observaciones realizadas en el ejercicio social inmediato anterior al auditado, indicando si las deficiencias en cuestión han sido o no resueltas por la Emisora de que se trate.

A continuación, se describen las deficiencias de control interno reportadas sobre la auditoría de los estados financieros consolidados básicos al 31 de diciembre de 2022 y su estatus:

Cuenta / área	Aseveración	Deficiencia	Riesgo	Estatus
Bajas inoportunas de usuarios internos y externos (recurrente 2022)	Todas las aseveraciones	A través de las pruebas realizadas en nuestra revisión del periodo correspondiente del 1 de enero al 31 de agosto de 2023, identificamos que existen bajas inoportunas tanto en usuarios internos como externos (AFA's), donde en algunos casos, el usuario permanecía activo en el sistema durante nuestro tiempo de revisión. Bajas usuarios internos Shell 3 usuarios presentaron baja inoportuna en SHELL. Directorio Activo - 2 usuarios presentaron baja inoportuna en DA, 1 de ellos con acceso posterior a la fecha de baja reportada por RH. Bajas de usuarios externos (AFA's) Directorio Activo - Se detectaron 4 usuarios que aún permanecían activos en el DA, ya que el departamento de RH no comunica al área de Tecnología de manera oportuna las bajas de usuarios externos: Adicional, identificamos que 1 usuario fue dado de baja 7 meses después de su fecha de baja registrada por RH	Los usuarios tienen privilegios de acceso más allá de los necesarios para realizar sus funciones asignadas, lo que puede crear una segregación inadecuada de funciones.	Abierta a la fecha del presente informe.
Cuentas de usuario que no han rotado contraseña en la Base de Datos (recurrente 2022)	Todas las aseveraciones	Durante el período de revisión enero - agosto 2023, identificamos cuentas dentro de las bases de datos que soportan a las aplicaciones SHELL y SOB, que su contraseña no rota cada 42 días como se indica en política. Estas cuentas no se encontraban formalizadas en una lista blanca o en algún mecanismo que asegure el resguardo de su contraseña de manera adecuada. - Fomenta: 21 Cuentas genéricas de servicio - GBM11: 171 Cuentas genéricas de servicio y 2 cuentas de TI. -Contabilidad: 31 Cuentas genéricas de servicio Cabe mencionar que, durante nuestro periodo de revisión, se formalizaron mediante cartas de excepción dichas cuentas que no tienen rotación de contraseña. La fecha en que se autorizaron fue el 10/11/2023	Los usuarios tienen privilegios de acceso más allá de los necesarios para realizar sus funciones asignadas, lo que puede crear una segregación inadecuada de funciones.	Remediado al cierre del ejercicio.

Cuenta / área	Aseveración	Deficiencia	Riesgo	Estatus
Cuentas sin autorización de acceso a amplios privilegios de Base de Datos (recurrente 2022)	Todas las aseveraciones	Durante el periodo de revisión enero - agosto 2023, identificamos dentro de las bases de datos que soportan a los aplicativos SHELL y SOB, cuentas que tienen acceso a altos privilegios sin autorización. Shell: Contabilidad: - 37 cuentas genéricas con acceso a la tabla "sys.server_principals" DBFOMENTA: - 9 cuentas genéricas con acceso a la tabla "sys.server_principals" SOB: DB1SOB: - 27 cuentas genéricas con acceso a la tabla "sys.server_principals"	Los usuarios tienen privilegios de acceso más allá de los necesarios para realizar sus funciones asignadas, lo que puede crear una segregación inadecuada de funciones.	Abierta a la fecha del presente informe.
Cuentas de usuario que no han rotado contraseña en Directorio Activo y Sistema Operativo (recurrente 2022)	Todas las aseveraciones	Se identificaron cuentas en los servidores de SHELL, SOB y Directorio Activo, que no se encuentran formalizadas en una lista blanca o en algún mecanismo que asegure el resguardo de su contraseña de manera adecuada. SHELL: 3 cuentas SOB: 5 Cuentas Directorio activo 48 Cuentas activas	Los usuarios tienen privilegios de acceso más allá de los necesarios para realizar sus funciones asignadas, lo que puede crear una segregación inadecuada de funciones.	Remediado al cierre del ejercicio.
Recertificación de usuarios en sistemas de aplicación (recurrente 2022)	Todas las aseveraciones	Derivado de nuestra revisión, se identificó que para el periodo enero a agosto de 2023 sigue en proceso de remediación el control de recertificación de usuarios en capa aplicativa. La fecha de remediación indicada por la compañía para este punto es durante el mes de septiembre del 2023, mes que queda fuera de nuestro periodo intermedio.	Los usuarios tienen privilegios de acceso más allá de los necesarios para realizar sus funciones asignadas, lo que puede crear una segregación	Abierta a la fecha del presente informe
Cuentas de usuario que no se encuentran resguardadas en Cyberark: Sistema Operativo y Directorio Activo (recurrente 2022)	Todas las aseveraciones	Identificamos cuentas dentro de los servidores de los Sistemas Operativos y Directorio Activo, las cuales se encuentran dentro de los grupos de administración y no están resguardadas en CyberArk: Servidor: - GBM11N2: 3 cuentas de servicio - GBMLTUAT: 2 cuentas de servicio - GBMAWCONTA01: 1 cuenta de servicio - GBMAWONDB01: 1 cuenta de TI y 1 cuenta de servicio - GBMAWCONTA01: 1 cuenta de servicio - GBMAWXENAPP19: 19 cuentas de TI y 1 cuenta de servicio. - GBMFRWSVRN1: 3 cuentas de servicio - Directorio activo: 1 cuenta genérica	Los usuarios tienen privilegios de acceso más allá de los necesarios para realizar sus funciones asignadas, lo que puede crear una segregación	Abierta a la fecha del presente informe
Administración de control de cambios y actualizaciones de los sistemas de información (recurrente 2022)	Todas las aseveraciones	Para una muestra de parches aplicados en los sistemas operativos y en las bases de datos, así como de objetos en las bases de datos, de las aplicaciones Shell y SOB, observamos que no existe documentación suficiente para evaluar cada etapa que marca la política dentro de los puntos "5.2 Parches y actualizaciones en Servidores" y "5.3 Parches y actualizaciones en Bases de Datos", ya que no obtuvimos evidencia de los siguientes atributos del control: - Evidencia de pruebas ejecutadas previo al pase productivo (Instalación en ambiente de desarrollo y stage). - Plan de rollback. - Aprobación del Product Owner de la Aplicación, previo a la instalación en el ambiente productivo.	Se realizan cambios inapropiados en sistemas de aplicaciones o programas que contienen controles automatizados relevantes (es decir, configuraciones configurables, algoritmos automatizados, cálculos automatizados y extracción de datos automatizada) y/o lógica de informes.	Abierta a la fecha del presente informe

Cuenta / área	Aseveración	Deficiencia	Riesgo	Estatus
Cuentas de usuario que no se encuentran resguardadas en Cyberark: Base de Datos (recurrente 2022)	Todas las aseveraciones	Identificamos 340 cuentas activas (40 cuentas nombradas) alrededor de las Bases de Datos que soportan las aplicaciones SHELL y SOB las cuales se encuentran dentro de la tabla "sys.server_principals" y no están resguardadas en CyberArk. - DB1SOB (GBM11N2): 1 cuenta de servicio - master (GBM11N2): 23 cuentas nombradas y 264 cuenta de servicio - NoeticMasterModel (GBM11N2): 2 cuentas de servicio - master (GBMAWCONTA02): 35 cuentas nombradas y 88 cuentas de servicio - master (GBMAWNDB01): 8 cuentas nombradas y 37 cuentas de servicio Cabe señalar que existió la posibilidad de hacer inicios de sesión directo a la base de datos sin pasar por la gestión de CyberArk, ya que las cuentas no están enroladas en CyberArk y no se realizó un monitoreo independiente para el seguimiento de actividades.	Los usuarios tienen privilegios de acceso más allá de los necesarios para realizar sus funciones asignadas, lo que puede crear una segregación	Abierta a la fecha del presente informe
Usos de cuentas privilegiadas en Base de datos SQL fuera de cyberark	Todas las aseveraciones	Durante nuestro proceso de revisión durante el periodo Enero – Diciembre 2022, confirmamos que hasta el mes de diciembre existió la posibilidad de hacer inicios de sesión directo a la base de datos sin pasar por la gestión de CyberArk, sin embargo, no existió un control diseñado e implementado para asegurar y monitorear la autorización, seguimiento de actividades y desconexión del tiempo autorizado.	Los usuarios tienen privilegios de acceso más allá de los necesarios para realizar sus funciones asignadas, lo que puede crear una segregación inadecuada de funciones.	Remediado al cierre del ejercicio.
Cuentas sin autorización de acceso a amplios privilegios de Sistema Operativo. (recurrente 2022)	Todas las aseveraciones	Identificamos dentro de los Sistemas Operativos que soportan al aplicativo SHELL y SOB, cuentas que tienen acceso a altos privilegios sin autorización y que no cuentan con una documentación formalizada dentro del periodo de revisión para estas excepciones. - GBM11N2: 4 cuentas genéricas de servicio - GBMAWCONTA01: 5 cuentas. (3 de operación y 2 de servicio) - gbmawndb01: 3 cuentas (2 de servicio y 1 de operación) - GBMFRWSVRN1 / N2: 2 cuentas genéricas de servicio - GBMLTUAT: 3 cuentas genéricas de servicio.	Los usuarios tienen privilegios de acceso más allá de los necesarios para realizar sus funciones asignadas, lo que puede crear una segregación	Abierta a la fecha del presente informe

XI. Las deficiencias significativas del control interno identificadas.

No se identificaron deficiencias significativas del control interno.

XII. La naturaleza y el monto de los ajustes de auditoría propuestos por el Auditor Externo Independiente, sin perjuicio de que se incorporen o no a los Estados Financieros Consolidados Básicos dictaminados.

No hemos identificado ajustes no corregidos que no sean claramente triviales.

XIII. La descripción de la naturaleza, la frecuencia y el alcance de las comunicaciones con el Comité de Auditoría, la dirección general o equivalente y el Consejo u órgano equivalente, indicando las fechas de las reuniones, así como los acuerdos y conclusiones relevantes obtenidos.

El equipo de auditoría ha realizado las siguientes entrevistas y reuniones:

Fecha de reunión con el Comité de Auditoría	Naturaleza y alcance de las comunicaciones al Comité de Auditoría
27 de octubre de 2023	- Manifestaciones de acuerdo con el Artículo 4 y 5 - Equipo de servicio - Plan de auditoría: • Enfoque de auditoría • Materialidad • Plan de trabajo • Evaluación de riesgos • Evaluación de control interno • Pruebas sustantivas • Involucramiento de especialistas • Componentes Significativos • Otros asuntos a considerar en 2023 • Informes a emitir - Plan de rotación de socios - Anexo A Resumen curricular del equipo de servicio al cliente.
18 de enero de 2024	- Estatus y actualización del plan de auditoría - Enfoque de Auditoría: • Recabar información de forma segura • Asuntos claves • Identificar tendencia de datos y valores atípicos • Evaluación de riesgos inteligentes • Visualización del progreso de la auditoría en tiempo real • Reportes del avance de las solicitudes de información en tiempo real • Aprovechando la inteligencia artificial • Mejorando los informes • Optimización de las confirmaciones • Automatización de valoraciones • Avanzando en la revisión y auditoría de ESG - Involucramiento de especialistas - Otros asuntos a considerar al cierre de la auditoría - Nuevos pronunciamientos - Estatus de cumplimiento de la CUAE - Estatus auditorías componentes - Anexo A – Resumen curricular del equipo de servicio al cliente.

Fecha de reunión con el Comité de Auditoría	Naturaleza y alcance de las comunicaciones al Comité de Auditoría
25 de abril 2024	Revisión de resultados de la auditoría. • Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros consolidados. • Plan de auditoría (alcance y momento de realización de la auditoría). • Independencia del auditor. • Aspectos cualitativos significativos de las prácticas contables, incluyendo políticas, estimaciones contables y revelaciones en los estados financieros consolidados. • Dificultades significativas surgidas durante la realización de la auditoría. • Circunstancias que afectan a la estructura y contenido del informe de auditoría. • Cuestiones significativas discutidas con la Administración o que le fueron comunicadas por escrito. • Otras cuestiones significativas relevantes para el proceso de información financiera. • Errores no corregidos, deficiencias significativas en el control interno y otras deficiencias. • Transacciones significativas inusuales. • Materialidad, ajusta al 31 de diciembre de 2023. • Sistema de gestión de calidad. • Cambios al Informe del Auditor – ISA 700. • Cuestiones Clave de Auditoría (KAMs).

* * * * *

Anexo I

A continuación, listamos a los profesionales que formaron parte del equipo de auditoría externa, incluyendo especialistas.

Nombre del profesional	Puesto en la auditoría	Entidad en la que trabaja
Erika Regalado	Socia de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Deborah Bravo	Socia de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Roberto Proaño	Gerente de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Luis Dorantes	Gerente de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Joaquin Delgado	Gerente de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Alma Sandoval	Revisor de Control de Calidad del Compromiso	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Ubaldo de la Fuente	Gerente Revisor de Control de Calidad del Compromiso	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Laura López	Gerente Revisor de Control de Calidad del Compromiso	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Mario Alberto Vázquez	Encargado de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Luis Hernandez	Encargado de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Jennifer Flores	Encargado de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Mario Benegas	Encargado de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Elihú Cortés	Encargado de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Irving Salvador Perez	Encargado de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Cynthia Adriana Lovera	Staff de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Jaqueline Martinez	Staff de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Rigoberto Manuel Cruz	Staff de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Diego Sosa	Staff de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Dilan Abdiel Sanchez	Staff de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Mariana Priego	Staff de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Luis Eduardo Gutierrez	Staff de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Anayantzi Rojas	Staff de Auditoría	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Juan Carlos Quero	Socio en Asesoría Financiera	Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.
Jose Gonzalez Saravia	Socio Líder en Asesoría de Riesgos	Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.
Alejandra Baez	Socio Especialista en Tecnologías de Información	Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.
Alfredo Correa	Gerente Especialista en Tecnologías de Información	Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.
Joshua Ricardo Piña	Consultor Sr. Especialista en Tecnologías de Información	Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.
Arturo Alejandro Legorreta	Consultor Especialista en Tecnologías de Información	Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.
Erick Gallegos	Gerente Sr. Servicios de Valuación	Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.

Isaac Ramirez	Socio de Precios de Transferencias	Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.
Raul Gomez	Gerente Sr. De Precios de Transferencias	Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.
Dalia Anaid Garcia	Consultor de Precios de Transferencias	Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.
Jorge Monterrubio	Consultor de Precios de Transferencias	Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.
Jose Manuel Olivares	Consultor de Precios de Transferencias	Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.
Santiago Vallejo	Consultor de Precios de Transferencias	Deloitte Asesoría en Riesgos, S.C.
Francisco Islas	Socio de Impuestos	Deloitte Impuestos y Servicios Legales, S.C.
Juan Carlos Santillan	Socio de Impuestos	Deloitte Impuestos y Servicios Legales, S.C.
Alejandra Guzman	Gerente de Impuestos	Deloitte Impuestos y Servicios Legales, S.C.
Diana Montiel	Consultor Sr. Impuestos	Deloitte Impuestos y Servicios Legales, S.C.
Miguel Angel García Martínez	Socio Global Capital Markets	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Juan Pablo Pastor	Gerente de Global Capital Markets	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Alexis Ruiz	Consultor Sr. Project Management	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Luis Enrique Arzola	Consultor Project Management	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Elizabeth Martinez	Gerente Project Management Pmo Esp	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Cintli Anayansin Ambia	Staff del centro de servicios compartidos (Audit Delivery Center)	Deloitte Audit Delivery Center S.C.
Mariana Guerrero	Staff del centro de servicios compartidos (Audit Delivery Center)	Deloitte Audit Delivery Center S.C.
Carmen Lazcano	Staff del centro de servicios compartidos (Audit Delivery Center)	Deloitte Audit Delivery Center S.C.
Marysol Luna	Staff del centro de servicios compartidos (Audit Delivery Center)	Deloitte Audit Delivery Center S.C.
Elvira Esperanza Zarate	Staff del centro de servicios compartidos (Audit Delivery Center)	Deloitte Audit Delivery Center S.C.

Risk ID (b)	Risk			Account Area		Assessment of Inherent Risk (b)	Planned control reliance (b)	Control			Control Nature (c)	Control Type (c)	Risk Associated with a Control (BASC) (c)	Operating Effectiveness Last Tested (c)	Operating Effectiveness Testing Strategy (c)	Design Conclusion (d)	Implementation Conclusion (d)	Operating Effectiveness Conclusion (d)	Substantive Procedure							
	Risk Description (b)	Risk Nature (b)	Risk Type (b)	Account/Area (b)	Assertion/Type (b)			Control ID (b)	Control Name (b)	Control Summary (b)									Procedure Title (e)	Steps (e)	Procedure Type (f)	Procedure Origin (f)	Extent of testing (f)	In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (f)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Alcance o porcentaje de revisión (f)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos (f)
PROC002 - BS Creditores y Acreedores por Reporte	Investments - debt and equity securities does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	ACREEDORES POR REPORTE, NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	CM001- CONCILIACION DE MERCADO DE DINERO	CM001- Conciliación de Mercado de Dinero	Se realiza un balance mensual al 31 de cada mes de los saldos operativos (SOB) y los saldos corrientes (SCS) de los saldos operativos SOB modulo de consulta mercado de dinero los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (reportes) del mercado de dinero (billetes de deuda, títulos gubernamentales, etc.) abarcando los títulos para registrar posición restringida por operaciones de reportes, interés impagado y efectivo.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	Test the investment reconciliations (LNI)	See detailed steps for this procedure within the Investment, Confirmations, and Reconciliation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC002 - BS Deudores y Acreedores por Reporte	Investments - debt and equity securities does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	CM001- CONCILIACION DE MERCADO DE DINERO	CM001- Conciliación de Mercado de Dinero	Se realiza un balance mensual al 31 de cada mes de los saldos operativos (SOB) y los saldos corrientes (SCS) de los saldos operativos SOB modulo de consulta mercado de dinero los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (reportes) del mercado de dinero (billetes de deuda, títulos gubernamentales, etc.) abarcando los títulos para registrar posición restringida por operaciones de reportes, interés impagado y efectivo.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	Test the investment reconciliations (LNI)	See detailed steps for this procedure within the Investment, Confirmations, and Reconciliation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC002 - BS Fideicomisos Administrativos	Los Fideicomisos Administrativos en custodia no existe, does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	FIDEICOMISOS ADMINISTRATIVOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Higher	No												202 2 - Perform test of details (LNI)	Identify and understand the relevant assertions. Obtain the population data. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Higher	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC002 - BS Generics - balance sheet	Capital contable Casa de Bolsa does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CAPITAL SOCIAL (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date (LNI)	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period-end. For PCAOB audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and assess the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC002 - BS Generics - balance sheet	Capital contable Casa de Bolsa does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	RESERVA DE CAPITAL (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date (LNI)	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period-end. For PCAOB audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and assess the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC002 - BS Generics - balance sheet	Capital contable Casa de Bolsa does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date (LNI)	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period-end. For PCAOB audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and assess the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC002 - BS Generics - balance sheet	Capital contable Casa de Bolsa does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date (LNI)	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period-end. For PCAOB audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and assess the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC002 - BS Generics - balance sheet	Capital contable Casa de Bolsa does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTROS RESULTADOS INTEGRALES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date (LNI)	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period-end. For PCAOB audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and assess the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio

Risk ID (A)	Risk Description (B)	Risk Nature (C)	Risk Type (D)	Account Area		Assessment of Inherent Risk (G)	Planned control reference (H)	Control ID (I)	Control Name (J)	Control Summary (K)	Control Nature (L)	Control Type (M)	Risk Associated with a Control (NARC) (N)	Operating Effectiveness Last Tested (O)	Operating Effectiveness Testing Strategy (P)	Design Conclusion (Q)	Implementation Conclusion (R)	Operating Effectiveness Conclusion (S)	Procedure Title (T)	Steps (U)	Procedure Type (V)	Procedure Origin (W)	Level of Testing (X)	Is the performance of this procedure, in internal or external information used, in audit evidence? (Y)	Column include per el proceso de auditoría Alcance o número de muestra (Z)	Column include per el proceso de auditoría Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos (AA)
				Account/Client (E)	Asset Type (F)																					
PRC0002	IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Case de Bolivia)	Existence (B)		CM001- CONCILIACIÓN DE MERCADO DE DINERO	CM001- Conciliación de Mercado de Dinero	De forma mensual el especímen de contabilidad realiza la conciliación de mercado de dinero entre los saldos operativos (SOB) y los saldos contables (DRECL). Clotena (del sistema operativo SOB módulo de consulta mercado de dinero) los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (impuestos) del mercado de dinero (titulos de deuda, titulos gubernamentales, etc.) abarcando los titulos para registrar, posición restringida por operaciones de reportes, interés imputado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Prepare and send investment confirmations [3/7]	1. Obtain the investment holdings report. 2. Determine the appropriate type of test of details (i.e., test of all items or the population, representative selection, or audit sampling) and if applicable, determine the sample size. 3. Make selections based on items from the population. 4. Prepare, or have the entity prepare, confirmation requests for all or selected custodian/broker/deposit bank relationships for the entity. 5. Determine that the confirmation requests are complete and properly addressed. 6. Send confirmation under the engagement. 7. Have a control request of replies to be sent directly to the engagement team. 8. Perform follow-up if responses have been received on confirmations sent. 9. For investments for which confirmations have not been received, perform alternative procedures.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002	IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolivia)	Existence (B)		CM001- CONCILIACIÓN DE MERCADO DE DINERO	CM001- Conciliación de Mercado de Dinero	De forma mensual el especímen de contabilidad realiza la conciliación de mercado de dinero entre los saldos operativos (SOB) y los saldos contables (DRECL). Clotena (del sistema operativo SOB módulo de consulta mercado de dinero) los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (impuestos) del mercado de dinero (titulos de deuda, titulos gubernamentales, etc.) abarcando los titulos para registrar, posición restringida por operaciones de reportes, interés imputado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Prepare and send investment confirmations [3/7]	1. Obtain the investment holdings report. 2. Determine the appropriate type of test of details (i.e., test of all items or the population, representative selection, or audit sampling) and if applicable, determine the sample size. 3. Make selections based on items from the population. 4. Prepare, or have the entity prepare, confirmation requests for all or selected custodian/broker/deposit bank relationships for the entity. 5. Determine that the confirmation requests are complete and properly addressed. 6. Send confirmation under the engagement. 7. Have a control request of replies to be sent directly to the engagement team. 8. Perform follow-up if responses have been received on confirmations sent. 9. For investments for which confirmations have not been received, perform alternative procedures.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002	IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolivia)	Existence (B)		CM001- CONCILIACIÓN DE MERCADO DE DINERO	CM001- Conciliación de Mercado de Dinero	De forma mensual el especímen de contabilidad realiza la conciliación de mercado de dinero entre los saldos operativos (SOB) y los saldos contables (DRECL). Clotena (del sistema operativo SOB módulo de consulta mercado de dinero) los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (impuestos) del mercado de dinero (titulos de deuda, titulos gubernamentales, etc.) abarcando los titulos para registrar, posición restringida por operaciones de reportes, interés imputado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Prepare and send investment confirmations [3/7]	1. Obtain the investment holdings report. 2. Determine the appropriate type of test of details (i.e., test of all items or the population, representative selection, or audit sampling) and if applicable, determine the sample size. 3. Make selections based on items from the population. 4. Prepare, or have the entity prepare, confirmation requests for all or selected custodian/broker/deposit bank relationships for the entity. 5. Determine that the confirmation requests are complete and properly addressed. 6. Send confirmation under the engagement. 7. Have a control request of replies to be sent directly to the engagement team. 8. Perform follow-up if responses have been received on confirmations sent. 9. For investments for which confirmations have not been received, perform alternative procedures.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002	IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUSTODIA EXTERNA (Trial Balance Case de Bolivia)	Existence (B)		CM001- CONCILIACIÓN DE MERCADO DE DINERO	CM001- Conciliación de Mercado de Dinero	De forma mensual el especímen de contabilidad realiza la conciliación de mercado de dinero entre los saldos operativos (SOB) y los saldos contables (DRECL). Clotena (del sistema operativo SOB módulo de consulta mercado de dinero) los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (impuestos) del mercado de dinero (titulos de deuda, titulos gubernamentales, etc.) abarcando los titulos para registrar, posición restringida por operaciones de reportes, interés imputado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Prepare and send investment confirmations [3/7]	1. Obtain the investment holdings report. 2. Determine the appropriate type of test of details (i.e., test of all items or the population, representative selection, or audit sampling) and if applicable, determine the sample size. 3. Make selections based on items from the population. 4. Prepare, or have the entity prepare, confirmation requests for all or selected custodian/broker/deposit bank relationships for the entity. 5. Determine that the confirmation requests are complete and properly addressed. 6. Send confirmation under the engagement. 7. Have a control request of replies to be sent directly to the engagement team. 8. Perform follow-up if responses have been received on confirmations sent. 9. For investments for which confirmations have not been received, perform alternative procedures.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002	IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Case de Bolivia)	Existence (B)		CM001- CONCILIACIÓN DE MERCADO DE DINERO	CM001- Conciliación de Mercado de Dinero	De forma mensual el especímen de contabilidad realiza la conciliación de mercado de dinero entre los saldos operativos (SOB) y los saldos contables (DRECL). Clotena (del sistema operativo SOB módulo de consulta mercado de dinero) los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (impuestos) del mercado de dinero (titulos de deuda, titulos gubernamentales, etc.) abarcando los titulos para registrar, posición restringida por operaciones de reportes, interés imputado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Perform investment position reconciliation [3/7]	1. Obtain the investment holdings report. 2. Obtain the investment holdings confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). 3. Between the investments confirmed to the custodian/broker/deposit bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were reclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies found.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002	IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolivia)	Existence (B)		CM001- CONCILIACIÓN DE MERCADO DE DINERO	CM001- Conciliación de Mercado de Dinero	De forma mensual el especímen de contabilidad realiza la conciliación de mercado de dinero entre los saldos operativos (SOB) y los saldos contables (DRECL). Clotena (del sistema operativo SOB módulo de consulta mercado de dinero) los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (impuestos) del mercado de dinero (titulos de deuda, titulos gubernamentales, etc.) abarcando los titulos para registrar, posición restringida por operaciones de reportes, interés imputado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Perform investment position reconciliation [3/7]	1. Obtain the investment holdings report. 2. Obtain the investment holdings confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). 3. Between the investments confirmed to the custodian/broker/deposit bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were reclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies found.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002	IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolivia)	Existence (B)		CM001- AMARRE POSICIÓN DE TÍTULOS	CM001- Conciliación de Mercado de Dinero	De forma mensual el especímen de contabilidad realiza la conciliación de mercado de dinero entre los saldos operativos (SOB) y los saldos contables (DRECL). Clotena (del sistema operativo SOB módulo de consulta mercado de dinero) los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (impuestos) del mercado de dinero (titulos de deuda, titulos gubernamentales, etc.) abarcando los titulos para registrar, posición restringida por operaciones de reportes, interés imputado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Perform investment position reconciliation [3/7]	1. Obtain the investment holdings report. 2. Obtain the investment holdings confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). 3. Between the investments confirmed to the custodian/broker/deposit bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were reclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies found.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002	IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUSTODIA EXTERNA (Trial Balance Case de Bolivia)	Existence (B)		CM001- AMARRE POSICIÓN DE TÍTULOS	CM001- Conciliación de Mercado de Dinero	De forma mensual el especímen de contabilidad realiza la conciliación de mercado de dinero entre los saldos operativos (SOB) y los saldos contables (DRECL). Clotena (del sistema operativo SOB módulo de consulta mercado de dinero) los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (impuestos) del mercado de dinero (titulos de deuda, titulos gubernamentales, etc.) abarcando los titulos para registrar, posición restringida por operaciones de reportes, interés imputado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Perform investment position reconciliation [3/7]	1. Obtain the investment holdings report. 2. Obtain the investment holdings confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). 3. Between the investments confirmed to the custodian/broker/deposit bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were reclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies found.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002	IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Case de Bolivia)	Existence (B)		CM001- AMARRE POSICIÓN DE TÍTULOS	CM001- Amarre posición de títulos	De forma mensual el especímen de contabilidad realiza la conciliación de los titulos con el martinet a Casa de Bolsa como tambien ser los saldos contables saldos contables (DRECL).	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Perform investment position reconciliation [3/7]	1. Obtain the investment holdings report. 2. Obtain the investment holdings confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). 3. Between the investments confirmed to the custodian/broker/deposit bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were reclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies found.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio

Risk ID (b)	Risk			Account Area		Assessment of Inherent Risk (b)	Planned control reliance (b)	Control			Risk Associated with a Control (RARC) (b)	Operating Effectiveness Last Tested (b)	Operating Effectiveness Testing Strategy (b)	Design Conclusion (b)	Implementation Conclusion (b)	Operating Effectiveness Conclusion (b)	Procedure Title (b)	Steps (b)	Procedure Type (b)	Procedure Origin (b)	Substantive Procedure					
	Risk Description (b)	Risk Nature (b)	Risk Type (b)	Account/Area (b)	Assertion/Type (b)			Control ID (b)	Control Name (b)	Control Summary (b)											Control Nature (b)	Control Type (b)	Is the performance of this procedure, in internal or external information used as audit evidence? (b)	Columna incluida por el equipo de auditoría: Alcance o porcentaje de revisión (b)	Columna incluida por el equipo de auditoría: Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos (b)	
PRC0002 - IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Total Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	EM002 - AMARRE POSICION DE VALORES	EM002 - Amarré posición de valores	De forma manual el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez realiza la conciliación de los títulos que mantiene la Casa de Bolsa como tenedores versus los títulos transferibles valores contables (TFCCL).	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	200 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (3/4).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002 - IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Total Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	EM004 - CONCILIACION DE PRESTAMO DE VALORES	EM004 - CONCILIACION DE PRESTAMO DE VALORES	EM004 - Conciliación de Préstamo de Valores	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	200 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (3/4).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002 - IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Total Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	EM004 - CONCILIACION DE PRESTAMO DE VALORES	EM004 - CONCILIACION DE PRESTAMO DE VALORES	EM004 - Conciliación de Préstamo de Valores	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	200 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (3/4).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002 - IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Total Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	EM004 - CONCILIACION DE PRESTAMO DE VALORES	EM004 - CONCILIACION DE PRESTAMO DE VALORES	EM004 - Conciliación de Préstamo de Valores	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	200 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (3/4).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002 - IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUSTODIA EXTERNA (Total Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	EM004 - CONCILIACION DE PRESTAMO DE VALORES	EM004 - CONCILIACION DE PRESTAMO DE VALORES	EM004 - Conciliación de Préstamo de Valores	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	200 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (3/4).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002 - IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Total Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	EM005 - CONCILIACION DE VALORES	EM005 - Conciliación de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez realiza la conciliación de valores a nivel títulos correspondiente al mercado de capitales, esto con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación posterior a esto, Daniel realiza entre los diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	200 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (3/4).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002 - IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Total Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	EM005 - CONCILIACION DE VALORES	EM005 - Conciliación de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez realiza la conciliación de valores a nivel títulos correspondiente al mercado de capitales, esto con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación posterior a esto, Daniel realiza entre los diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	200 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (3/4).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002 - IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Total Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	EM005 - CONCILIACION DE VALORES	EM005 - Conciliación de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez realiza la conciliación de valores a nivel títulos correspondiente al mercado de capitales, esto con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación posterior a esto, Daniel realiza entre los diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	200 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (3/4).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002 - IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUSTODIA EXTERNA (Total Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	EM005 - CONCILIACION DE VALORES	EM005 - Conciliación de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez realiza la conciliación de valores a nivel títulos correspondiente al mercado de capitales, esto con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación posterior a esto, Daniel realiza entre los diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	200 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (3/4).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0002 - IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Total Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	EM007 - CONCILIACION DE VALORES EM008 - CONCILIACION DE VALORES	EM007 - Conciliación de valores EM008 - CONCILIACION DE VALORES	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez realiza la conciliación de valores a nivel títulos correspondiente al mercado de valores para la Posición Propia y de Terceros, esto con el fin de validar que la posición de títulos con la que están cerrando al día la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación posterior a esto, Daniel realiza entre los diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	200 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (3/4).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio

Risk ID (A)	Risk		Risk Nature (A)	Risk Type (A)	Account Area		Assessment of inherent Risk (A)	Planned control reliance (A)	Control ID (A)	Control		Control Nature (A)	Control Type (A)	Risk Associated with a Control (MAC)	Operating Effectiveness Last Tested (A)	Operating Effectiveness Testing Strategy (A)	Design Conclusion (A)	Implementation Conclusion (A)	Operating Effectiveness Conclusion (A)	Procedure Title (A)	Substantive Procedure		In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (A)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Alcance o porcentaje de revisión (A)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos (A)	
	Description (A)	Impact (A)			Assertion/Type (A)	Assessment of inherent Risk (A)				Control Name (A)	Control Summary (A)										Extent of Testing (A)	Steps (A)				Procedure Type (A)
PRC00202 - IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	CONCLUSIÓN DE VALORES CMO007	Conclusión de Valores CMO007	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez. Se realiza la conciliación de valores a nivel Global. Correspondiente al mercado de dinero para la Posición Propia y de Terceros, más con el fin de validar que la posición de Global con la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde en que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Perform investment position reconciliation (A, H)	Report using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CSDP (or other security identification), security descriptions, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC00202 - IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	CONCLUSIÓN DE VALORES CMO007	Conclusión de Valores CMO007	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez. Se realiza la conciliación de valores a nivel Global. Correspondiente al mercado de dinero para la Posición Propia y de Terceros, más con el fin de validar que la posición de Global con la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde en que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Perform investment position reconciliation (A, H)	Report using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CSDP (or other security identification), security descriptions, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC00202 - IS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUSTODIA EXTERNA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	CONCLUSIÓN DE VALORES CMO007	Conclusión de Valores CMO007	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez. Se realiza la conciliación de valores a nivel Global. Correspondiente al mercado de dinero para la Posición Propia y de Terceros, más con el fin de validar que la posición de Global con la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde en que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Perform investment position reconciliation (A, H)	Report using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CSDP (or other security identification), security descriptions, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC00202 - IS-Inversiones permanentes	General - balance sheet does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES PERMANENTES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	No															El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio			
PRC00202 - IS-Operaciones por Cuenta de Terceros	General - balance sheet does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CLIENTES DE TERCEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	No															El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio			
PRC00202 - IS-Operaciones por Cuenta de Terceros	General - balance sheet does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	No															El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio			
PRC00202 - IS-Operaciones por Cuenta de Terceros	General - balance sheet does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA DE DERIVADOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	No															El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio			
PRC00202 - IS-Otros Activos	General - balance sheet does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTROS ACTIVOS, NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	No															El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio			
PRC00202 - IS-Pagos por Beneficios a los Empleados	Pagos por Beneficios a los Empleados does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	PAGOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	No															El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio			
PRC00202 - IS-Pagables - trade accounts	Accounts payable does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	ACREEDORES Y OTROS CUENTAS POR PAGAR (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	No															El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio			
PRC00202 - IS-Problemas de Valores	Investments - debt and equity securities does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CONTABILIDAD VENDEDOR O CREADOR EN CREDITOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	CMO004 - CONCLUSIÓN DE PRESTAMO DE VALORES	CMO004 - Conclusión de Préstamo de Valores	De manera mensual al jefe de Conciliaciones de las operaciones de valores de valores, entre los saldos operativos COB y los saldos de INDEVAL.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	Test the investment reconciliations (A, H)	See detailed steps for this procedure within the Investment Reconciliations and Reconciliation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC00202 - IS-Problemas de Valores	Investments - debt and equity securities does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	PRESTAMO DE VALORES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	Yes	CMO004 - CONCLUSIÓN DE PRESTAMO DE VALORES	CMO004 - Conclusión de Préstamo de Valores	De manera mensual al jefe de Conciliaciones de las operaciones de valores de valores, entre los saldos operativos COB y los saldos de INDEVAL.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	Test the investment reconciliations (A, H)	See detailed steps for this procedure within the Investment Reconciliations and Reconciliation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC00202 - IS-Receivables - trade accounts	Accounts receivable does not exist.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUENTAS POR COBRAR NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Existence (B)	Lower	No															El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio			
PRC00203 - IS-Cash and cash equivalents	The entity does not have the rights or obligations to Cash and cash equivalents.	Prescriptive	Assertion Level - Account	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	No															El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio			
PRC00203 - IS-Contribuciones por pagar	The entity does not have the rights or obligations to Las contribuciones por pagar	Prescriptive	Assertion Level - Account	CONTRIBUCIONES POR PAGAR (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	No															El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio			
PRC00203 - IS-Deudores y Acreedores por Reporte.	The entity does not have the rights or obligations to Investments - debt and equity securities.	Prescriptive	Assertion Level - Account	ACREEDORES POR REPORTE, NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	CMO001 - CONCLUSIÓN DE MERCADO DE DINERO	CMO001 - Conclusión de Mercado de Dinero	De manera mensual al jefe de Conciliaciones de las operaciones de valores de valores (reportes) del mercado de dinero (títulos de deuda, títulos gubernamentales, etc.) abarcando los títulos para registrar, posición de INDEVAL por operaciones de reportes, interés imputado y efecto de abajamiento del tipo.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Investment holdings perform test of details on investment holdings - reconcile 100 percent of holdings (A, H)	See detailed steps for this procedure within the Investment Reconciliations and Reconciliation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC00203 - IS-Deudores y Acreedores por Reporte.	The entity does not have the rights or obligations to Investments - debt and equity securities.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	CMO001 - CONCLUSIÓN DE MERCADO DE DINERO	CMO001 - Conclusión de Mercado de Dinero	De manera mensual al jefe de Conciliaciones de las operaciones de valores de valores (reportes) del mercado de dinero (títulos de deuda, títulos gubernamentales, etc.) abarcando los títulos para registrar, posición de INDEVAL por operaciones de reportes, interés imputado y efecto de abajamiento del tipo.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DW 1 - Investment holdings perform test of details on investment holdings - reconcile 100 percent of holdings (A, H)	See detailed steps for this procedure within the Investment Reconciliations and Reconciliation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC00203 - IS-Fideicomisos Administrativos	The entity does not have the rights or obligations to Los Fideicomisos Administrados no tiene derechos sobre el efectivo.	Prescriptive	Assertion Level - Account	FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Higher	No															El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio			

Risk				Account Area		Control										Substantive Procedure										
Risk ID (A)	Risk Description (B)	Risk Nature (C)	Risk Type (D)	Account/Area (E)	Assertion/Type (F)	Assessment of inherent Risk (G)	Planned control reliance (H)	Control ID (I)	Control Name (J)	Control Summary (K)	Control Nature (L)	Control Type (M)	Risk Associated with a Control (MAC) (N)	Operating Effectiveness Last tested (O)	Operating Effectiveness Testing Strategy (P)	Design Conclusion (Q)	Implementation Conclusion (R)	Operating Effectiveness Conclusion (S)	Procedure Title (T)	Steps (U)	Procedure Type (V)	Procedure Origin (W)	Level of testing (X)	Is the performance of this procedure, in internal or external information used as audit evidence? (Y)	Column includes type of response de auditorio. Alcance o propósito de revisión (Z)	Column includes type of response de auditorio. Resultados obtenidos de las procedimientos sustantivos (AA)
PRC0023 - BS-Generis - Balance sheet	The entity does not have the rights or obligations to de Capital contable (Casa de Bolsa.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CAPITAL SOCIAL (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (R)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date [3/1/21]	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date. In the period end, for PACH audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and reuse the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a nuestra metodología con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0023 - BS-Generis - Balance sheet	The entity does not have the rights or obligations to de Capital contable (Casa de Bolsa.	Prescriptive	Assertion Level - Account	RESERVA DE CAPITAL (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (R)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date [3/1/21]	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date. In the period end, for PACH audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and reuse the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a nuestra metodología con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0023 - BS-Generis - Balance sheet	The entity does not have the rights or obligations to de Capital contable (Casa de Bolsa.	Prescriptive	Assertion Level - Account	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (R)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date [3/1/21]	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date. In the period end, for PACH audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and reuse the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a nuestra metodología con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0023 - BS-Generis - Balance sheet	The entity does not have the rights or obligations to de Capital contable (Casa de Bolsa.	Prescriptive	Assertion Level - Account	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (R)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date [3/1/21]	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date. In the period end, for PACH audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and reuse the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a nuestra metodología con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0023 - BS-Generis - Balance sheet	The entity does not have the rights or obligations to de Capital contable (Casa de Bolsa.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTROS RESULTADOS INTEGRALES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (R)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date [3/1/21]	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date. In the period end, for PACH audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and reuse the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a nuestra metodología con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRC0023 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	The entity does not have the rights or obligations to Investments.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (R)	Lower	Yes	CONCLUSIÓN DE VALORES CAMION 7	Conclusión de Valores CAMION 7	De manera directa el jefe de Consultoría Daniel Martínez toma medida la conciliación de Saldo a nivel Global, correspondiente al mercado de valores para la Práctica Propia y de Terceros, esto con el fin de validar que la posición de Baldo con la que están cerrado al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso solucionar o resolver diferencias procedentes de la conciliación posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos flujos.	Manual	Direct	Higher	2022-Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	100 1 - Prepare and send confirmation confirmations to the entity. Determine that the confirmation requests are complete and properly addressed. Send confirmations under the engagement team's control. Repeat all replies to be sent directly to the engagement team. Perform follow up if no responses have been received on confirmations sent. For measurements for which confirmations have not been received, perform alternative procedures.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a nuestra metodología con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio		
PRC0023 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	The entity does not have the rights or obligations to Investments.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (R)	Lower	Yes	CONCLUSIÓN DE VALORES CAMION 7	Conclusión de Valores CAMION 7	De manera directa el jefe de Consultoría Daniel Martínez toma medida la conciliación de Saldo a nivel Global, correspondiente al mercado de valores para la Práctica Propia y de Terceros, esto con el fin de validar que la posición de Baldo con la que están cerrado al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso solucionar o resolver diferencias procedentes de la conciliación posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos flujos.	Manual	Direct	Higher	2022-Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	100 1 - Prepare and send confirmation confirmations to the entity. Determine that the confirmation requests are complete and properly addressed. Send confirmations under the engagement team's control. Repeat all replies to be sent directly to the engagement team. Perform follow up if no responses have been received on confirmations sent. For measurements for which confirmations have not been received, perform alternative procedures.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a nuestra metodología con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio		

Risk ID (A)	Risk Description (B)	Risk Nature (C)	Risk Type (D)	Account Area		Assessment of Inherent Risk (G)	Planned control reference (H)	Control ID (I)	Control Name (J)	Control Summary (K)	Control Nature (L)	Control Type (M)	Risk Associated with a Control (NARC) (N)	Operating Effectiveness Last Tested (O)	Operating Effectiveness Testing Strategy (P)	Design Conclusion (Q)	Implementation Conclusion (R)	Operating Effectiveness Conclusion (S)	Procedure Title (T)	Steps (U)	Procedure Type (V)	Procedure Origin (W)	Control Testing Conclusion (X)	Substantive Procedure		
				Account/Client (E)	Asset/Type (F)																			Is the performance of this procedure, in internal or external information used, as audit evidence? (Y)	Column includes per el proceso de auditoría Alcance o por el número de muestras obtenidas	Column includes per el proceso de auditoría Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos (Z)
PRC0001 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	The entity does not have the rights or obligations to Investments.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Final Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	CONCLUCIÓN DE VALORES CSDON	Conclusión de Valores CSDON	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez Sosa realiza la conciliación de valores a nivel Global correspondiente al mercado de capitales, entre con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso actuar o realizar diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	DW 1 - Prepare and send investment confirmations [3/4]	Report, using the custodian/broker/agent bank relationships for the entity, determine that the confirmation request was complete and properly addressed, send confirmations under the engagement team's control. Request all replies to be sent directly to the engagement team. Perform follow-ups if no responses have been received. Confirmations sent, for investments for which confirmations have not been received, perform alternative procedures.	Test of Details	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio
PRC0001 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	The entity does not have the rights or obligations to Investments.	Prescriptive	Assertion Level - Account	SUSTENTO EXTERNA (Final Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	CONCLUCIÓN DE VALORES CSDON	Conclusión de Valores CSDON	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez Sosa realiza la conciliación de valores a nivel Global correspondiente al mercado de capitales, entre con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso actuar o realizar diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	DW 1 - Prepare and send investment confirmations [3/4]	Report, using the custodian/broker/agent bank relationships for the entity, determine that the confirmation request was complete and properly addressed, send confirmations under the engagement team's control. Request all replies to be sent directly to the engagement team. Perform follow-ups if no responses have been received. Confirmations sent, for investments for which confirmations have not been received, perform alternative procedures.	Test of Details	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio
PRC0001 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	The entity does not have the rights or obligations to Investments.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Final Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	CMCAPS-CONCLUCIÓN DE VALORES	CMCAPS-Conclusión de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez Sosa realiza la conciliación de valores a nivel Global correspondiente al mercado de capitales, entre con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso actuar o realizar diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	DW 1 - Perform investment position reconciliation [3/4]	Report, using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CSDP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attributes (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were reconciled through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies found.	Test of Details	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio
PRC0001 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	The entity does not have the rights or obligations to Investments.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Final Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	CMCAPS-CONCLUCIÓN DE VALORES	CMCAPS-Conclusión de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez Sosa realiza la conciliación de valores a nivel Global correspondiente al mercado de capitales, entre con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso actuar o realizar diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	DW 1 - Perform investment position reconciliation [3/4]	Report, using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CSDP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attributes (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were reconciled through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies found.	Test of Details	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio
PRC0001 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	The entity does not have the rights or obligations to Investments.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Final Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	CMCAPS-CONCLUCIÓN DE VALORES	CMCAPS-Conclusión de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez Sosa realiza la conciliación de valores a nivel Global correspondiente al mercado de capitales, entre con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso actuar o realizar diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	DW 1 - Perform investment position reconciliation [3/4]	Report, using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CSDP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attributes (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were reconciled through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies found.	Test of Details	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio
PRC0001 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	The entity does not have the rights or obligations to Investments.	Prescriptive	Assertion Level - Account	SUSTENTO EXTERNA (Final Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	CMCAPS-CONCLUCIÓN DE VALORES	CMCAPS-Conclusión de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez Sosa realiza la conciliación de valores a nivel Global correspondiente al mercado de capitales, entre con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso actuar o realizar diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	DW 1 - Perform investment position reconciliation [3/4]	Report, using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CSDP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attributes (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were reconciled through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies found.	Test of Details	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio
PRC0001 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	The entity does not have the rights or obligations to Investments.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Final Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	COPTER - REVISIÓN DE INSTRUCCIONES DE CLIENTES	COPTER - Revisión de Instrucciones de clientes	Argüelles Rubi responsable de control interno y cumplimiento Normativo, realiza cada trimestre una muestra del total de las instrucciones de los clientes para validar y asegurarse que las operaciones reflejadas se realizaron bajo las indicaciones programáticas, validas que sean operaciones reales y de acuerdo con el perfil del cliente para que posteriormente realice el "Informe trimestral de actividades y gestión de la revisión diaria a las operaciones del Mercado de Capitales" y se presente al comité para su visto bueno.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	DW 1 - Perform investment position reconciliation [3/4]	Report, using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CSDP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attributes (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were reconciled through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies found.	Test of Details	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio
PRC0001 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	The entity does not have the rights or obligations to Investments.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Final Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	COPTER - REVISIÓN DE INSTRUCCIONES DE CLIENTES	COPTER - Revisión de Instrucciones de clientes	Argüelles Rubi responsable de control interno y cumplimiento Normativo, realiza cada trimestre una muestra del total de las instrucciones de los clientes para validar y asegurarse que las operaciones reflejadas se realizaron bajo las indicaciones programáticas, validas que sean operaciones reales y de acuerdo con el perfil del cliente para que posteriormente realice el "Informe trimestral de actividades y gestión de la revisión diaria a las operaciones del Mercado de Capitales" y se presente al comité para su visto bueno.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	DW 1 - Perform investment position reconciliation [3/4]	Report, using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CSDP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attributes (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were reconciled through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies found.	Test of Details	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio
PRC0001 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	The entity does not have the rights or obligations to Investments.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Final Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	COPTER - REVISIÓN DE INSTRUCCIONES DE CLIENTES	COPTER - Revisión de Instrucciones de clientes	Argüelles Rubi responsable de control interno y cumplimiento Normativo, realiza cada trimestre una muestra del total de las instrucciones de los clientes para validar y asegurarse que las operaciones reflejadas se realizaron bajo las indicaciones programáticas, validas que sean operaciones reales y de acuerdo con el perfil del cliente para que posteriormente realice el "Informe trimestral de actividades y gestión de la revisión diaria a las operaciones del Mercado de Capitales" y se presente al comité para su visto bueno.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	DW 1 - Perform investment position reconciliation [3/4]	Report, using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CSDP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attributes (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were reconciled through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies found.	Test of Details	Suggested	Cover	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio

Risk ID (b)	Risk			Account Area		Assessment of Inherent Risk (d)	Planned control reliance (e)	Control ID (f)	Control			Control Nature (i)	Control Type (j)	Risk Associated with a Control (MAC) (k)	Operating Effectiveness Last Tested (l)	Operating Effectiveness Testing Strategy (m)	Design Conclusion (n)	Implementation Conclusion (o)	Operating Effectiveness Conclusion (p)	Procedure Title (q)	Steps (r)	Procedure Type (s)	Procedure Origin (t)	Extent of testing (u)	In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (v)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Alcance o porcentaje de revisión (w)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos (x)
	Risk Description (a)	Risk Nature (b)	Risk Type (c)	Account/Area (d)	Assertion/Type (e)				Control Summary (f)	Control Name (g)	Control Summary (h)																
PROC003 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	The entity does not have the rights or obligations to Investments.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	COFITER - REVISIÓN DE INSTRUCCIONES DE CLIENTES	COFITER - Revisión de Instrucciones de clientes	Argentin Rubi responsable de control interno y cumplimiento normativo, realiza cada trimestre una muestra del total de las transacciones de los clientes para validar y asegurarse que las transacciones reflejadas se realizaron bajo las indicaciones proporcionadas, valida que sean operaciones reales y de acuerdo con el perfil del cliente para que posteriormente realice el "Informe Mensual de actividades y gestión de la revisión diaria a las transacciones del Mercado de Capitales" y se presente al comité para su visto bueno.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	20W 1 - Perform investment instrument reconciliation (1,7)(6)	1. Review investment instrument reconciliation report using the provided/forwarded bank confirmations received, perform a new-way reconciliation of investments, including CDSIF (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attributes (consider rate, maturity, bid/ask price, expiration date, etc.).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC003 - BS-Inversiones permanentes	The entity does not have the rights or obligations to Currents - balance sheet.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES PERMANENTES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	No													20W 2 - Perform test of details (1,7)(6)	1. Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC003 - BS-Operaciones por Cuenta de Terceros	The entity does not have the rights or obligations to Currents - balance sheet.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUENTAS DE TERCEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	No													20W 2 - Perform test of details (1,7)(6)	1. Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC003 - BS-Operaciones por Cuenta de Terceros	The entity does not have the rights or obligations to Currents - balance sheet.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	No													20W 1 - Investment holdings (1,7)(6)	1. Identify and understand the relevant population. Obtain the population list.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC003 - BS-Operaciones por Cuenta de Terceros	The entity does not have the rights or obligations to Currents - balance sheet.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA DE DERIVADOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	No													20W 2 - Perform test of details (1,7)(6)	1. Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC003 - BS-Otros Activos	The entity does not have the rights or obligations to Currents - balance sheet.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTROS ACTIVOS NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	No													20W 2 - Perform test of details (1,7)(6)	1. Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC003 - BS-Pasivos por Beneficios a los Empleados	The entity does not have the rights or obligations to Pasivos por Beneficios a los Empleados.	Prescriptive	Assertion Level - Account	PASIVO POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	No													20W 2 - Perform test of details (1,7)(6)	1. Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC003 - BS-Payables - trade accounts	The entity does not have the rights or obligations to Accounts payable.	Prescriptive	Assertion Level - Account	ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	No													20W 1 - Investment holdings (1,7)(6)	1. Identify and understand the relevant population. Obtain the population list.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC003 - BS-Préstamo de valores	The entity does not have the rights or obligations to Investments - debt and equity securities.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CRÉDITOS Y DÉBITOS DE PRÉSTAMO DE VALORES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	CM00M - CONCILIACIÓN DE PRÉSTAMO DE VALORES	CM00M - Conciliación de Préstamo de Valores	De manera manual, el equipo de contabilidad lleva a cabo la conciliación de las operaciones de préstamo de valores, entre los saldos operativos (SOL) en los saldos de contabilidad.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	20W 1 - Investment holdings (1,7)(6)	1. Identify and understand the relevant population. Obtain the population list.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC003 - BS-Préstamo de valores	The entity does not have the rights or obligations to Investments - debt and equity securities.	Prescriptive	Assertion Level - Account	PRÉSTAMO DE VALORES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	Yes	CM00M - CONCILIACIÓN DE PRÉSTAMO DE VALORES	CM00M - Conciliación de Préstamo de Valores	De manera manual, el equipo de contabilidad lleva a cabo la conciliación de las operaciones de préstamo de valores, entre los saldos operativos (SOL) en los saldos de contabilidad (SOL).	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	20W 1 - Investment holdings (1,7)(6)	1. Identify and understand the relevant population. Obtain the population list.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC003 - BS-Recivables - trade accounts	The entity does not have the rights or obligations to Accounts receivable.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUENTAS POR COBRAR NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Rights and Obligations (B)	Lower	No													20W 2 - Perform test of details (1,7)(6)	1. Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC004 - BS-Cash and cash equivalents	Cash and cash equivalents is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	Yes	CM00F1 - CONCILIACIÓN DE OPERACIONES CON DIVISAS	CM00F1 - Conciliación de Operaciones con Divisas	De manera manual, el equipo de contabilidad, realiza la conciliación del reporte de comparendo contra contabilidad, con la finalidad de identificar que los saldos pendientes de liquidar sean correctamente a detectar posibles diferencias.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	20W 2 - Perform test of details on cash and other bank statements (1)	1. Perform test of details on cash and other bank statements (1)	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC004 - BS-Contribuciones por pagar	Las contribuciones por pagar is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CONTRIBUCIONES POR PAGAR (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No													20W 2 - Perform test of details (1,7)(6)	1. Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC004 - BS-Fideicomiso Administrativo	Los Fideicomisos Administrados no valen y/o distribuye apropiadamente, is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Higher	No													20W 2 - Perform test of details (1,7)(6)	1. Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Higher	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC004 - BS-Generics - balance sheet	Capital contable Casa de Bolsa is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CAPITAL SOCIAL (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No													20W 2 - Perform test of details on cash and other bank statements (1)	1. Perform test of details on cash and other bank statements (1)	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC004 - BS-Generics - balance sheet	Capital contable Casa de Bolsa is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	RESERVA DE CAPITAL (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No													Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date (1,7)(6)	1. When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at the interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period end. For PCAOB audits an audit of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and revise the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio

Risk ID (a)	Risk				Account Area		Assessment of inherent Risk (a)	Planned control reliance (a)	Control ID (a)	Control			Risk Associated with a Control (MAC) (a)	Operating Effectiveness Last Tested (a)	Operating Effectiveness Testing Strategy (a)	Design Conclusion (a)	Implementation Conclusion (a)	Operating Effectiveness Conclusion (a)	Substantive Procedure							
	Risk Description (a)	Risk Nature (a)	Risk Type (a)		Account/Area (a)	Assertion Type (a)				Control Name (a)	Control Summary (a)	Control Nature (a)							Control Type (a)	Procedure Title (a)	Steps (a)	Procedure Type (a)	Procedure Origin (a)	Extent of testing (a)	In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (a)	Columna incluida por el equipo de auditoría: Alcance o porcentaje de revisión (a)
PROC004 - BS Generes - balance sheet	Capital contable / Casa de Bolsa is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account		PRIMA EN VENTA DE ACCIONES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No											When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date. [3] In the period end, For PACOH audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not requested. Evaluate and review the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform Substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC004 - BS Generes - balance sheet	Capital contable / Casa de Bolsa is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No											When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date. [3] In the period end, For PACOH audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not requested. Evaluate and review the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform Substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC004 - BS Generes - balance sheet	Capital contable / Casa de Bolsa is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account		ESTADO RESULTADOS INTEGRALES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No											When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date. [3] In the period end, For PACOH audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not requested. Evaluate and review the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform Substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC004 - BS Inversiones permanentes	Generes - balance sheet is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account		INVERSIONES PERMANENTES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No											See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC004 - BS Operaciones por Cuenta de Terceros	Generes - balance sheet is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account		CLIENTES DE TERCEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No											See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC004 - BS Operaciones por Cuenta de Terceros	Generes - balance sheet is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account		OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No											See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC004 - BS Operaciones por Cuenta de Terceros	Generes - balance sheet is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account		OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA DE DERIVADOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No											See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC004 - BS Otros Activos	Generes - balance sheet is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account		OTROS ACTIVOS, NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No											See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC004 - BS Pasivos por Beneficios a los Empleados	Pasivos por Beneficios a los Empleados is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account		PAISOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No											See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC004 - BS Payables - trade accounts	Accounts payable is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account		ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No											See detailed steps for this procedure within the Accounts Payable - General Substantive Testing Template. Identify and understand the relevant population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	See detailed steps for this procedure within the Accounts Payable - General Substantive Testing Template. Identify and understand the relevant population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC004 - BS Receivables - trade accounts	Accounts receivable is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account		CUENTAS POR COBRAR NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No											See detailed steps for this procedure within the Accounts Receivable - General Substantive Testing Template. Identify and understand the relevant population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	See detailed steps for this procedure within the Accounts Receivable - General Substantive Testing Template. Identify and understand the relevant population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC005 - BS Cash and cash equivalents	Cash and cash equivalents is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account		EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (B)	Lower	No	CMOV1 - CONCLUSIÓN DE OPERACIONES CON DIVISAS	CMOV1 - Conciliación de operaciones con divisas	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	See a review of the test results and the population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC005 - BS Contribuciones por pagar	Las contribuciones por pagar is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account		CONTRIBUCIONES POR PAGAR (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (B)	Lower	No											See detailed steps for this procedure within the Investments - Confirmations and Reconciliation Testing Template. Identify and understand the relevant population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	See detailed steps for this procedure within the Investments - Confirmations and Reconciliation Testing Template. Identify and understand the relevant population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC005 - BS Deudores y Acreedores por Reporto.	Investments - debt and equity securities is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account		ACREEDORES POR REPORTO, NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (B)	Lower	No	CMOV1 - CONCLUSIÓN DE MERCADO DE DINERO	CMOV1 - Conciliación de Mercado de Dinero	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	See detailed steps for this procedure within the Investments - Confirmations and Reconciliation Testing Template. Identify and understand the relevant population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	See detailed steps for this procedure within the Investments - Confirmations and Reconciliation Testing Template. Identify and understand the relevant population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC005 - BS Deudores y Acreedores por Reporto.	Investments - debt and equity securities is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account		OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (B)	Lower	No	CMOV1 - CONCLUSIÓN DE MERCADO DE DINERO	CMOV1 - Conciliación de Mercado de Dinero	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	See detailed steps for this procedure within the Investments - Confirmations and Reconciliation Testing Template. Identify and understand the relevant population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	See detailed steps for this procedure within the Investments - Confirmations and Reconciliation Testing Template. Identify and understand the relevant population. Clarify the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestras estadísticas con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio

Risk ID (b)	Risk				Account Area		Assessment of inherent Risk (b)	Planned control reliance (b)	Control				Risk Associated with a Control (MAC) (b)	Operating Effectiveness Last Tested (b)	Operating Effectiveness Testing Strategy (b)	Design Conclusion (b)	Implementation Conclusion (b)	Operating Effectiveness Conclusion (b)	Substantive Procedure							
	Risk Description (b)	Risk Nature (b)	Risk Type (b)	Account/Area (b)	Assertion/Type (b)	Control ID (b)			Control Name (b)	Control Summary (b)	Control Nature (b)	Control Type (b)							Procedure Title (b)	Steps (b)	Procedure Type (b)	Procedure Origin (b)	Extent of testing (b)	In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (b)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Alcance o porcentaje de revisión (b)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos (b)
PROC0205 - ES-Fiduciarios Administrativos	Los Fiduciarios Administrados están incompletos, es incompleta.	Prescriptive	Assertion Level - Account	FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (B)	Higher	No											SW 2 - Perform test of details - completeness (3/4)	Identify and enter the names of the registered population. Obtain the population detail. Observe an appropriate method of selecting items and, if warranted, observe the sample list. Make selections, and examine and evaluate the evidence. Observe the test results.	Type of Details	Suggested	Higher	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PROC0205 - ES-Generics - Balance sheet	Capital contable Casa de Bolsa is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CAPITAL SOCIAL (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (B)	Lower	No											Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date (3/4)	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period end. For FICAB audit and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and revise the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary, perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PROC0205 - ES-Generics - Balance sheet	Capital contable Casa de Bolsa is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	RESERVAS DE CAPITAL (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (B)	Lower	No											Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date (3/4)	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period end. For FICAB audit and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and revise the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary, perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PROC0205 - ES-Generics - Balance sheet	Capital contable Casa de Bolsa is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	RENTA EN VENTA DE ACCIONES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (B)	Lower	No											Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date (3/4)	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period end. For FICAB audit and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and revise the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary, perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PROC0205 - ES-Generics - Balance sheet	Capital contable Casa de Bolsa is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (B)	Lower	No											Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date (3/4)	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period end. For FICAB audit and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and revise the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary, perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PROC0205 - ES-Generics - Balance sheet	Capital contable Casa de Bolsa is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTROS RESULTADOS INTEGRALES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (B)	Lower	No											Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the balance sheet date (3/4)	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period end. For FICAB audit and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and revise the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary, perform substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PROC0205 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (B)	Lower	No		CMONDI - CONCILIACIÓN DE MERCADO DE DINERO	CMONDI - Conciliación de Mercado de Dinero	De forma mensual al finalizar la contabilidad realiza la conciliación del mercado de dinero entre los saldos operativos (SOL) y los saldos contables (SCL). Obtiene del sistema operativo SCL módulos de consulta mercado de dinero los reportes operativos correspondientes a las inversiones (en valores reportados) del mercado de dinero (flujos de deuda, flujos gubernamentales, etc.) abarcando los flujos para registrar, posición restringida por operaciones de reportes, interés imputado y efecto devaluación del mes.	Manual	Direct	Higher	2022 Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	SW 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	Obtain the investment holdings report. Using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CSDP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, etc.) between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report. Verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or misstatements (3/4)	Type of Details	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio
PROC0205 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (B)	Lower	No		CMONDI - CONCILIACIÓN DE MERCADO DE DINERO	CMONDI - Conciliación de Mercado de Dinero	De forma mensual al finalizar la contabilidad realiza la conciliación del mercado de dinero entre los saldos operativos (SOL) y los saldos contables (SCL). Obtiene del sistema operativo SCL módulos de consulta mercado de dinero los reportes operativos correspondientes a las inversiones (en valores reportados) del mercado de dinero (flujos de deuda, flujos gubernamentales, etc.) abarcando los flujos para registrar, posición restringida por operaciones de reportes, interés imputado y efecto devaluación del mes.	Manual	Direct	Higher	2022 Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	SW 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	Obtain the investment holdings report. Using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CSDP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, etc.) between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report. Verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or misstatements (3/4)	Type of Details	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio

Risk ID (b)	Risk				Account Area		Assessment of inherent Risk (b)	Planned control reliance (b)	Control			Risk Associated with a Control (b)(c)	Operating Effectiveness Last Tested (b)	Operating Effectiveness Testing Strategy (b)	Design Conclusion (b)	Implementation Conclusion (b)	Operating Effectiveness Conclusion (b)	Procedure Title (b)	Substantive Procedure									
	Risk Description (b)	Risk Nature (b)	Risk Type (b)	Account/Area (b)	Assertion/Type (b)	Control ID (b)			Control Name (b)	Control Summary (b)	Control Nature (b)								Control Type (b)	Steps (b)	Procedure Type (b)	Procedure Origin (b)	Extent of Testing (b)	In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (b)	Columna incluida por el equipo de auditoría: Alcance o porcentaje de revisión (b)	Columna incluida por el equipo de auditoría: Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos (b)		
PROC025 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolso)	Completeness (B)		Lower	Yes	CM001 - CONCLUSIÓN DE MERCADO DE DINERO	CM001 - Conciliación de Mercado de Dinero	De forma manual el ejecutivo de contabilidad realiza la conciliación de mercado de dinero entre los saldos operativos (SOE) y los saldos contables (SCL). El sistema del sistema operativo SOE modulo de consulta mercado de dinero los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (reportes) del mercado de dinero (titulos de deuda, titulos gubernamentales, etc.) abastando los titulos para registrar, posición restringida por operaciones de reportes, interés imputado y efecto devaluación del mes.	Manual	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DM 1 - Perform investment position reconciliation (J/N)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CDSIF (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (VPS).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC025 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUSTODIA EXTERNA (Trial Balance Case de Bolso)	Completeness (B)		Lower	Yes	CM001 - CONCLUSIÓN DE MERCADO DE DINERO	CM001 - Conciliación de Mercado de Dinero	De forma manual el ejecutivo de contabilidad realiza la conciliación de mercado de dinero entre los saldos operativos (SOE) y los saldos contables (SCL). El sistema del sistema operativo SOE modulo de consulta mercado de dinero los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (reportes) del mercado de dinero (titulos de deuda, titulos gubernamentales, etc.) abastando los titulos para registrar, posición restringida por operaciones de reportes, interés imputado y efecto devaluación del mes.	Manual	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DM 1 - Perform investment position reconciliation (J/N)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CDSIF (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (VPS).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC025 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Case de Bolso)	Completeness (B)		Lower	Yes	CM001 - CONCLUSIÓN DE VALORES	CM001 - Conciliación de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martinez realiza la conciliación de valores a nivel de titulos correspondiente al mercado de capitales, entre con el fin de validar que la posición de titulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel realiza entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos titulos.	Manual	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DM 1 - Perform investment position reconciliation (J/N)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CDSIF (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (VPS).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC025 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolso)	Completeness (B)		Lower	Yes	CM001 - CONCLUSIÓN DE VALORES	CM001 - Conciliación de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martinez realiza la conciliación de valores a nivel de titulos correspondiente al mercado de capitales, entre con el fin de validar que la posición de titulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel realiza entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos titulos.	Manual	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DM 1 - Perform investment position reconciliation (J/N)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CDSIF (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (VPS).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC025 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolso)	Completeness (B)		Lower	Yes	CM001 - CONCLUSIÓN DE VALORES	CM001 - Conciliación de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martinez realiza la conciliación de valores a nivel de titulos correspondiente al mercado de capitales, entre con el fin de validar que la posición de titulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel realiza entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos titulos.	Manual	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DM 1 - Perform investment position reconciliation (J/N)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CDSIF (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (VPS).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC025 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUSTODIA EXTERNA (Trial Balance Case de Bolso)	Completeness (B)		Lower	Yes	CM001 - CONCLUSIÓN DE VALORES	CM001 - Conciliación de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martinez realiza la conciliación de valores a nivel de titulos correspondiente al mercado de capitales, entre con el fin de validar que la posición de titulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel realiza entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde se que se encuentran estos titulos.	Manual	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DM 1 - Perform investment position reconciliation (J/N)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CDSIF (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (VPS).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC025 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Case de Bolso)	Completeness (B)		Lower	Yes	CM001 - CONCLUSIÓN DE PRESTAMO DE VALORES	CM001 - Conciliación de Préstamo de Valores	De manera manual el ejecutivo de contabilidad lleva a cabo la conciliación de las operaciones de préstamo de valores, entre los saldos operativos SOE y los saldos contables SCL.	Manual	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DM 1 - Perform investment position reconciliation (J/N)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CDSIF (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (VPS).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC025 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolso)	Completeness (B)		Lower	Yes	CM001 - CONCLUSIÓN DE PRESTAMO DE VALORES	CM001 - Conciliación de Préstamo de Valores	De manera manual el ejecutivo de contabilidad lleva a cabo la conciliación de las operaciones de préstamo de valores, entre los saldos operativos SOE y los saldos contables SCL.	Manual	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DM 1 - Perform investment position reconciliation (J/N)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CDSIF (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (VPS).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC025 - ES-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUSTODIA EXTERNA (Trial Balance Case de Bolso)	Completeness (B)		Lower	Yes	CM001 - CONCLUSIÓN DE PRESTAMO DE VALORES	CM001 - Conciliación de Préstamo de Valores	De manera manual el ejecutivo de contabilidad lleva a cabo la conciliación de las operaciones de préstamo de valores, entre los saldos operativos SOE y los saldos contables SCL.	Manual	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DM 1 - Perform investment position reconciliation (J/N)	Obtain the investment holdings report using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CDSIF (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (VPS).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio

Risk ID (B)	Risk			Account/Area		Assessment of inherent Risk (G)	Planned control reliance (H)	Control			Control Nature (I)	Control Type (J)	Risk Associated with a Control (KAC)	Operating Effectiveness Last Tested (L)	Operating Effectiveness Testing Strategy (M)	Design Conclusion (N)	Implementation Conclusion (O)	Operating Effectiveness Conclusion (P)	Procedure Title (R)	Steps (S)	Procedure Type (T)	Procedure Origin (U)	Extent of Testing (V)	In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (W)	Columna incluida por el equipo de auditoría: Alcance o porcentaje de revisión (X)	Columna incluida por el equipo de auditoría: Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos
	Risk Description (A)	Risk Nature (C)	Risk Type (D)	Account/Area (E)	Assertion/Type (F)			Control ID (B)	Control Name (C)	Control Summary (D)																
PREC0025 - BI-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	Yes	CONCLUSIÓN DE VALORES CAMBIO 7	CONCLUSIÓN DE VALORES CAMBIO 7	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez toma realiza la conciliación de valores a nivel Global. Corresponde al mercado de valores para la Posición Propia y de Terceros, más con el fin de validar que la posición de Global con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde es que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	SW 1 - Perform investment position reconciliation (3,4)	When the investment holdings report using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security descriptions, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - BI-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	Yes	CONCLUSIÓN DE VALORES CAMBIO 7	CONCLUSIÓN DE VALORES CAMBIO 7	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez toma realiza la conciliación de valores a nivel Global. Corresponde al mercado de valores para la Posición Propia y de Terceros, más con el fin de validar que la posición de Global con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde es que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	SW 1 - Perform investment position reconciliation (3,4)	When the investment holdings report using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security descriptions, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - BI-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	Yes	CONCLUSIÓN DE VALORES CAMBIO 7	CONCLUSIÓN DE VALORES CAMBIO 7	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez toma realiza la conciliación de valores a nivel Global. Corresponde al mercado de valores para la Posición Propia y de Terceros, más con el fin de validar que la posición de Global con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde es que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	SW 1 - Perform investment position reconciliation (3,4)	When the investment holdings report using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security descriptions, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - BI-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	AJUSTADO EXTERNA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	Yes	CONCLUSIÓN DE VALORES CAMBIO 7	CONCLUSIÓN DE VALORES CAMBIO 7	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martínez toma realiza la conciliación de valores a nivel Global. Corresponde al mercado de valores para la Posición Propia y de Terceros, más con el fin de validar que la posición de Global con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde es que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	SW 1 - Perform investment position reconciliation (3,4)	When the investment holdings report using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security descriptions, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - BI-Inversiones permanentes	Assets - balance sheet is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES PERMANENTES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details (3,4)	Identify and understand the relevant population. Obtain the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - BI-Operaciones por Cuenta de Terceros	Assets - balance sheet is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUENTA DE TERCEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details - completeness (3,4)	Identify and understand the relevant population. Obtain the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - BI-Operaciones por Cuenta de Terceros	Assets - balance sheet is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details - completeness (3,4)	Identify and understand the relevant population. Obtain the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - BI-Operaciones por Cuenta de Terceros	Assets - balance sheet is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA DE DERIVADOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details - completeness (3,4)	Identify and understand the relevant population. Obtain the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - BI-Otros Activos	Assets - balance sheet is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTROS ACTIVOS NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details (3,4)	Identify and understand the relevant population. Obtain the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - BI-Pagos por Beneficio a los Empleados	Pagos por Beneficio a los Empleados is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	PAGO POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details (3,4)	Identify and understand the relevant population. Obtain the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - BI-Pagables - trade accounts	Accounts payable is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	No												Test the accounts payable within the Accounts Payable - General ledger.	See detailed steps for this procedure within the Accounts Payable - General ledger.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - BI-Préstamo de valores	Investments - debt and equity securities is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COLATERALES ENTENDIDOS O CASHES EN GARANTÍA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	Yes	CAMBIO - CONCLUSIÓN DE PRESTAMO DE VALORES	CAMBIO - CONCLUSIÓN DE PRESTAMO DE VALORES	De manera mensual el jefe de conciliaciones de las operaciones de préstamo de valores, entre los datos operativos, CSB se los validan con el sistema de validación de valores.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	Test the investment reconciliations (3,4)	See detailed steps for this procedure within the Investments - Confirmations and Reconciliation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - BI-Préstamo de valores	Investments - debt and equity securities is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	PRESTAMO DE VALORES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	Yes	CAMBIO - CONCLUSIÓN DE PRESTAMO DE VALORES	CAMBIO - CONCLUSIÓN DE PRESTAMO DE VALORES	De manera mensual el jefe de conciliaciones de las operaciones de préstamo de valores, entre los datos operativos, CSB se los validan con el sistema de validación de valores.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	Test the investment reconciliations (3,4)	See detailed steps for this procedure within the Investments - Confirmations and Reconciliation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - BI-Receivables - trade accounts	Accounts receivable is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUENTAS POR COBRAR NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (R)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details (3,4)	Identify and understand the relevant population. Obtain the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - COT Actividades fiduciarias	Revenue - trade commissions is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR ACTIVIDADES FIDUCIARIAS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (T)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue (3,4)	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets - Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - COT Comisiones pagadas	Cost commissions pagadas is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES Y TARIAS PAGADAS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (T)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue expense (3,4)	See detailed steps for this procedure within the Operating Expenses - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - COT Comisiones por colocación	Revenue - trade commissions is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR COLOCACIÓN (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (T)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue (3,4)	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets - Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - COT Comisiones por compra	Revenue - trade commissions is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES Y TARIAS COBRADAS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (T)	Higher	Yes	ECONOMIA CONCLUSIÓN DE COMISIONES COBRADAS	ECONOMIA CONCLUSIÓN DE COMISIONES COBRADAS	De manera mensual el jefe de conciliaciones de las comisiones cobradas con la finalidad de identificar que los validan son correctos y detectar posibles diferencias.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue (3,4)	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets - Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Higher	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - COT Custodia y administración de bienes	Revenue - trade commissions is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE BIENES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (T)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue (3,4)	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets - Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - COT Finanzas corporativas	Revenue - trade commissions is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	TARIFAS COMISIONES Y TARIAS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (T)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue (3,4)	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets - Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - COT Gastos de administración y promoción	Operating expenses is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	PROMOCIÓN (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (T)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details using sampling on expense (3,4)	See detailed steps for this procedure within the Operating Expenses - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - COT Gastos de marketing	Operating expenses is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	GASTOS DE MARKETING (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (T)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details using sampling on expense (3,4)	See detailed steps for this procedure within the Operating Expenses - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PREC0025 - COT Impuesto a la utilidad diferido, neto	Expense - la utilidad diferido, neto is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO, NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Completeness (T)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details (3,4)	Identify and understand the relevant population. Obtain the population detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio

Risk		Risk Description (R1)	Risk Nature (R2)	Risk Type (R3)	Account Area (A1)	Account Type (A2)	Assessment of Inherent Risk (R4)	Planned Control (R5)	Control ID (C1)	Control Name (C2)	Control Summary (C3)	Control Nature (C4)	Control Type (C5)	Risk Associated with a Control (R6C)	Operating Effectiveness Last Tested (E1)	Operating Effectiveness Testing Strategy (E2)	Design Conclusion (E3)	Implementation Conclusion (E4)	Operating Effectiveness Conclusion (E5)	Procedure Title (P1)	Steps (P2)	Procedure Type (P3)	Procedure Design (P4)	Extent of Testing (P5)	Substantive Procedure (P6)	In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (P7)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Alcance o porcentaje de revisión (P8)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Evidencias obtenidas, de los procedimientos sustantivos (P9)
PRC0006 - C03 Ingresos y Gastos por Intereses	Interest - coupon is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	GASTOS POR INTERESES (Final Balance Casa de Bolsa)	Completeness (1)	Lower	No													SW 1 - Perform test of details on coupon interest using the interest report [L/R]	1. Obtain the interest report from the interest report. 2. Determine the appropriate type of test of details (i.e., test of all items in the population, nonrepresentative selection, or audit sampling) and, if applicable, determine the sample size. 3. Make selections from the interest report. The sampling unit when performing this test is the selected security. For each selection, using a reliable external source or agreement, test the coupon rate, next date, and interest method for the selected security. Calculate the expected coupon interest amount for the selected security, either for the entire current period or for a coupon period, by considering (A) the holding period, with starting date of either the beginning of the current period or settlement date of the purchase transaction and ending date of either the end of the current period or settlement date of the sales transaction; (B) the coupon date, and (C) the actual method. For interest recommended in foreign currency, perform the calculation in the foreign (local) currency. Compare the calculated coupon interest amount to the recorded coupon interest amount in the interest report.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0006 - C03 Intermediación Financiera	Revenue - trade commissions is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR INTERMEDIACION (Final Balance Casa de Bolsa)	Completeness (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0006 - C03 Operaciones con Fondos de Inversión	Revenue - trade commissions is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR ADMINISTRACION DE FONDOS POR DISTRIBUCION DE FONDOS	Completeness (1)	Lower	Yes			DECOFON - DETERMINACION DE COMISIONES POR DISTRIBUCION DE FONDOS	De manera manual el ejecutivo de contabilidad realiza un recuento de la determinación del monto de las comisiones por distribución de fondos con la finalidad de validar que el saldo sea correcto para realizar la facturación y registro dentro de la contabilidad.	Manual	Direct	Higher	2022 Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PRC0006 - C03 Otros ingresos (gastos)	Other income (expense) is incomplete.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTROS INGRESOS (GASTOS) DE LA OPERACION (Final Balance Casa de Bolsa)	Completeness (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details [L/R]	Identify and understand the relevant population. Obtain the population. Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence. Subsequent: Evaluate the test results.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0007 - C03 Actividades fiduciarias	Revenue - trade commissions is recorded that did not occur.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR ACTIVIDADES FIDUCIARIAS (Final Balance Casa de Bolsa)	Occurrence (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0007 - C03 Comisiones pagadas	Las comisiones pagadas se recorded that did not occur.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES Y TARIAS PAGADAS (Final Balance Casa de Bolsa)	Occurrence (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Operating Expenses - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0007 - C03 Comisiones por colocación	Revenue - trade commissions is recorded that did not occur.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR COLOCACION (Final Balance Casa de Bolsa)	Occurrence (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0007 - C03 Comisiones por compra/venta	Revenue - trade commissions is recorded that did not occur.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES Y TARIAS COMIDAS (Final Balance Casa de Bolsa)	Occurrence (1)	Higher	Yes			ECOMCA - CONCILIACION DE COMISIONES COMIDAS	De manera manual el ejecutivo de contabilidad realiza la conciliación de las comisiones cobradas con la finalidad de identificar que los saldos son correctos y detectar posibles diferencias.	Manual	Direct	Higher	2022 Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Higher	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PRC0007 - C03 Custodia y administración de bienes	Revenue - trade commissions is recorded that did not occur.	Prescriptive	Assertion Level - Account	ADMINISTRACION Y MANEJO DE CUENTA (Final Balance Casa de Bolsa)	Occurrence (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0007 - C03 Finanzas corporativas	Revenue - trade commissions is recorded that did not occur.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTRAS COMISIONES Y TARIAS (Final Balance Casa de Bolsa)	Occurrence (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0007 - C03 Gastos de administración y promoción	Operating expenses is recorded that did not occur.	Prescriptive	Assertion Level - Account	GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION (Final Balance Casa de Bolsa)	Occurrence (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Operating Expenses - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0007 - C03 Gastos de nómina	Payroll expenses is recorded that did not occur.	Prescriptive	Assertion Level - Account	GASTOS DE NOMINA (Final Balance Casa de Bolsa)	Occurrence (1)	Lower	Yes													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Payroll - Expense - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0007 - C03 Impuesto a la utilidad diferido, neto	Impuesto a la utilidad diferido, neto is recorded that did not occur.	Prescriptive	Assertion Level - Account	IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO, NETO (Final Balance Casa de Bolsa)	Occurrence (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details [L/R]	Identify and understand the relevant population. Obtain the population. Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence. Subsequent: Evaluate the test results.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0007 - C03 Ingresos y Gastos por Intereses	Interest - coupon is recorded that did not occur.	Prescriptive	Assertion Level - Account	GASTOS POR INTERESES (Final Balance Casa de Bolsa)	Occurrence (1)	Lower	No													SW 1 - Perform test of details on coupon interest using the interest report [L/R]	1. Obtain the interest report from the interest report. 2. Determine the appropriate type of test of details (i.e., test of all items in the population, nonrepresentative selection, or audit sampling) and, if applicable, determine the sample size. 3. Make selections from the interest report. The sampling unit when performing this test is the selected security. For each selection, using a reliable external source or agreement, test the coupon rate, next date, and interest method for the selected security. Calculate the expected coupon interest amount for the selected security, either for the entire current period or for a coupon period, by considering (A) the holding period, with starting date of either the beginning of the current period or settlement date of the purchase transaction and ending date of either the end of the current period or settlement date of the sales transaction; (B) the coupon date, and (C) the actual method. For interest recommended in foreign currency, perform the calculation in the foreign (local) currency. Compare the calculated coupon interest amount to the recorded coupon interest amount in the interest report.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0007 - C03 Intermediación Financiera	Revenue - trade commissions is recorded that did not occur.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR INTERMEDIACION (Final Balance Casa de Bolsa)	Occurrence (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0007 - C03 Operaciones con Fondos de Inversión	Revenue - trade commissions is recorded that did not occur.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR ADMINISTRACION DE FONDOS POR DISTRIBUCION DE FONDOS	Occurrence (1)	Lower	Yes			DECOFON - DETERMINACION DE COMISIONES POR DISTRIBUCION DE FONDOS	De manera manual el ejecutivo de contabilidad realiza un recuento de la determinación del monto de las comisiones por distribución de fondos con la finalidad de validar que el saldo sea correcto para realizar la facturación y registro dentro de la contabilidad.	Manual	Direct	Higher	2022 Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PRC0007 - C03 Otros ingresos (gastos)	Other income (expense) is recorded that did not occur.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTROS INGRESOS (GASTOS) DE LA OPERACION (Final Balance Casa de Bolsa)	Occurrence (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details [L/R]	Identify and understand the relevant population. Obtain the population. Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence. Subsequent: Evaluate the test results.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0008 - C03 Actividades fiduciarias	Revenue - trade commissions is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR ACTIVIDADES FIDUCIARIAS (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0008 - C03 Comisiones pagadas	Las comisiones pagadas se recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES Y TARIAS PAGADAS (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Operating Expenses - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0008 - C03 Comisiones por colocación	Revenue - trade commissions is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR COLOCACION (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0008 - C03 Comisiones por compra/venta	Revenue - trade commissions is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES Y TARIAS COMIDAS (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (1)	Higher	Yes			ECOMCA - CONCILIACION DE COMISIONES COMIDAS	De manera manual el ejecutivo de contabilidad realiza la conciliación de las comisiones cobradas con la finalidad de identificar que los saldos son correctos y detectar posibles diferencias.	Manual	Direct	Higher	2022 Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Higher	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PRC0008 - C03 Custodia y administración de bienes	Revenue - trade commissions is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	ADMINISTRACION Y MANEJO DE CUENTA (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0008 - C03 Finanzas corporativas	Revenue - trade commissions is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTRAS COMISIONES Y TARIAS (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Brokers and Dealers - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0008 - C03 Gastos de administración y promoción	Operating expenses is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Operating Expenses - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0008 - C03 Gastos de nómina	Payroll expenses is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	GASTOS DE NOMINA (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details using sampling on revenue [L/R]	See detailed steps for this procedure within the Payroll - Expense - Test of Details Testing template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	
PRC0008 - C03 Impuesto a la utilidad diferido, neto	Impuesto a la utilidad diferido, neto is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO, NETO (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (1)	Lower	No													SW 2 - Perform test of details [L/R]	Identify and understand the relevant population. Obtain the population. Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence. Subsequent: Evaluate the test results.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio	

Risk ID (a)	Risk			Account Area		Assessment of Inherent Risk (a)	Planned control reliance (a)	Control ID (a)	Control			Risk Associated with a Control (a)	Operating Effectiveness Last Tested (a)	Operating Effectiveness Testing Strategy (a)	Design Conclusion (a)	Implementation Conclusion (a)	Operating Effectiveness Conclusion (a)	Procedure Title (a)	Steps		Procedure Type (a)	Procedure Origin (a)	Extent of Testing (a)	Substantive Procedure		In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (a)	Columna incluida por el equipo de auditoría Alcance o porcentaje de revisión (a)	Columna incluida por el equipo de auditoría Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos
	Risk Description (a)	Risk Nature (a)	Risk Type (a)	Account/Area (a)	Assertion/Type (a)				Control Name (a)	Control Summary (a)	Control Nature (a)								Control Type (a)	Step 1 (a)				Step 2 (a)				
PROC0028 - COT Ingresos y Gastos por Intereses	Interest - coupon is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	GASTOS POR INTERESES (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (f)	Lower	Yes	EMOND - CONCLUSIÓN DE MERCADO DE DINERO	EMOND - Conciliación de Mercado de Dinero	De forma manual el ejecutivo de contabilidad realiza la conciliación de mercado de dinero entre los saldos operativos (SOB) y los saldos contables (DCL) y elabora (dcl) sistema operativo SOB modular de conciliación mensual de dinero los reportes operativos correspondientes a las transacciones en valores (reportes) del mercado de dinero (Dinero de Ahorro, Dinero Gubernamental, etc.) abarcando los flujos para registrar posición restringida por operaciones de reportes, monto impactado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Nullified	200 1 - Perform test of details on coupon interest using the interest report [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0029 - COT Ingresos y Gastos por Intereses	Interest - coupon is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	GASTOS POR INTERESES (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (f)	Lower	Yes	EMOND - CONCLUSIÓN DE PRESTAMO DE VALORES	EMOND - Conciliación de Préstamo de Valores	De manera manual el ejecutivo de contabilidad lleva a cabo la conciliación de las operaciones de préstamo de valores, entre los saldos operativos SOB y los saldos contables DCL.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Nullified	200 1 - Perform test of details on coupon interest using the interest report [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0030 - COT Intermediación Financiera	Revenue - trade commissions is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR INTERMEDIACION (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (f)	Lower	No												200 2 - Perform test of details using sampling on revenue [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0031 - COT Operaciones con fondos de inversión	Revenue - trade commissions is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR ADMINISTRACION (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (f)	Lower	Yes	DECOFODI - DETERMINACION DE COMISIONES POR DISTRIBUCION DE FONDOS	DECOFODI - Determinación de Comisión por Distribución de Fondos	De manera manual el ejecutivo de contabilidad realiza un recuento de la determinación del monto de las comisiones por distribución de fondos con la finalidad de validar que el saldo sea correcto para realizar la facturación y registro dentro de la contabilidad.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Nullified	200 2 - Perform test of details using sampling on revenue [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0032 - COT Otros ingresos (egresos)	Other ingresos (egresos) is recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN (Final Balance Casa de Bolsa)	Accuracy (f)	Lower	No												200 2 - Perform test of details [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0033 - COT Actividades Substanciales	Revenue - trade commissions is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR ACTIVIDADES (FOLIOCLEROS) (Final Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (f)	Lower	No												200 2 - Perform test of details using sampling on revenue [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0034 - COT Comisiones pagadas	Revenue - trade commissions is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES Y TARIFFAS PAGADAS (Final Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (f)	Lower	No												200 2 - Perform test of details using sampling on revenue [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0035 - COT Comisiones por colocación	Revenue - trade commissions is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR COLOCACION (Final Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (f)	Lower	No												200 2 - Perform test of details using sampling on revenue [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0036 - COT Comisiones por compraventa	Revenue - trade commissions is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES Y TARIFFAS COBRADAS (Final Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (f)	Higher	Yes	ECONOMIA - CONCLUSIÓN DE COMISIONES COBRADAS	ECONOMIA - Conciliación de comisiones cobradas	De manera manual el ejecutivo de contabilidad realiza la conciliación de las comisiones cobradas con la finalidad de identificar que los saldos son correctos y detectar posibles diferencias.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Nullified	200 2 - Perform test of details using sampling on revenue [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Higher	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0037 - COT Custodia y administración de bienes	Revenue - trade commissions is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	ADMINISTRACION Y MANEJO DE CUENTA (Final Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (f)	Lower	No												200 2 - Perform test of details using sampling on revenue [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0038 - COT Finanzas corporativas	Revenue - trade commissions is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTRAS COMISIONES Y TARIFFAS (Final Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (f)	Lower	No												200 2 - Perform test of details using sampling on revenue [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0039 - COT Gastos de administración y gobierno	Operating expenses is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	GASTOS DE ADMINISTRACION (Final Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (f)	Lower	No												200 2 - Perform test of details using sampling on revenue [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0040 - COT Gastos de nómina	Payroll expenses is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	GASTOS DE NOMINA (Final Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (f)	Lower	No												200 2 - Perform test of details using sampling on payroll expense [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Payroll (Payroll) - Expense - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0041 - COT Impuestos a la utilidad diferido, neto	Impuesto a la utilidad diferido, neto is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO, NETO (Final Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (f)	Lower	No												200 2 - Perform test of details [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0042 - COT Ingresos y Gastos por Intereses	Interest - coupon is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	GASTOS POR INTERESES (Final Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (f)	Lower	Yes	EMOND - CONCLUSIÓN DE MERCADO DE DINERO	EMOND - Conciliación de Mercado de Dinero	De forma manual el ejecutivo de contabilidad realiza la conciliación de mercado de dinero entre los saldos operativos (SOB) y los saldos contables (DCL) y elabora (dcl) sistema operativo SOB modular de conciliación mensual de dinero los reportes operativos correspondientes a las transacciones en valores (reportes) del mercado de dinero (Dinero de Ahorro, Dinero Gubernamental, etc.) abarcando los flujos para registrar posición restringida por operaciones de reportes, monto impactado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Nullified	200 1 - Perform test of details on coupon interest using the interest report [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0043 - COT Ingresos y Gastos por Intereses	Interest - coupon is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	GASTOS POR INTERESES (Final Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (f)	Lower	Yes	EMOND - CONCLUSIÓN DE PRESTAMO DE VALORES	EMOND - Conciliación de Préstamo de Valores	De manera manual el ejecutivo de contabilidad lleva a cabo la conciliación de las operaciones de préstamo de valores, entre los saldos operativos SOB y los saldos contables DCL.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Nullified	200 1 - Perform test of details on coupon interest using the interest report [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		
PROC0044 - COT Intermediación Financiera	Revenue - trade commissions is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR INTERMEDIACION (Final Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (f)	Lower	No												200 1 - Perform test of details using sampling on revenue [2/4]	See detailed steps for this procedure within the Bonding and Capital Markets (Bonds and Dealers) - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidas.	Satisfactorio		

Risk				Account/Area		Control										Substantive Procedures											
Risk ID (B)	Risk Description (A)	Risk Nature (C)	Risk Type (D)	Account/Area (E)	Assertion/Type (F)	Assessment of inherent Risk (G)	Planned control reliance (H)	Control ID (I)	Control Name (J)	Control Summary (K)	Control Nature (L)	Control Type (M)	Risk Associated with a Control (NAC) (N)	Operating Effectiveness Last Tested (O)	Operating Effectiveness Testing Strategy (P)	Design Conclusion (Q)	Implementation Conclusion (R)	Operating Effectiveness Conclusion (S)	Procedure Title (T)	Steps (U)	Procedure Type (V)	Procedure Origin (W)	Extent of testing (X)	In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (Y)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Alcance o porcentaje de revisión (Z)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos	
PROC003 - COT-Operaciones con fondos de inversión	Revenue - trade commissions is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COMISIONES POR ADMINISTRACION (Trial Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (1)	Lower	Yes	SEC0003 - DETERMINACION DE COMISIONES POR DISTRIBUCION DE FONDOS	SEC0003 - Determinación de Comisiones por Distribución de Fondos	Se trata de una cuenta por pagar que se calcula de acuerdo a los términos de los contratos de inversión y se calcula la comisión real en el momento de la determinación del monto de las comisiones por distribución de fondos con la finalidad de validar que se utilice una comisión para realizar la facturación y registro dentro de la contabilidad.	Manual	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details using sampling on Revenue [3/76]	Use detailed steps for this procedure within the Banking and Capital Markets Auditors and Auditors - Revenue - Trade Commissions - Test of Details Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC003 - COT-Otros ingresos (egresos)	Other Ingresses (egresses) is recorded in the incorrect period.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION (Trial Balance Casa de Bolsa)	Cutoff (1)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details [3/76]	Identify and understand the relevant population. Obtain the population. Detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC004 - BS-Cash and cash equivalents	Cash and cash equivalents is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details on cash and other bank statements [1]	Use detailed steps for this procedure within the Cash - Substantive Procedures Testing Template. When not sampling confirmations, consider the impact on audit evidence obtained for other areas of the audit (e.g., completeness of debt or securities where we use cash to support other account balances or on substantive testing) and the need to perform other audit procedures to obtain sufficient and appropriate audit evidence to address these considerations.	Test of Details	Suggested	Lower	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC004 - BS-Contribuciones por pagar	Las contribuciones por pagar is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CONTRIBUCIONES POR PAGAR (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	No												SW 2 - Perform test of details [3/76]	Identify and understand the relevant population. Obtain the population. Detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC004 - BS-Deudores y Acreedores por Reporto	Investments - debt and equity securities is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	ACREEDORES POR REPORTO, NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	LM001 - CONCILIACION DE BALANCEO DE CREDITO	LM001 - Conciliación de Mercado de Valores	Se trata de una cuenta por pagar que se calcula de acuerdo a los términos de los contratos de inversión y se calcula la comisión real en el momento de la determinación del monto de las comisiones por distribución de fondos con la finalidad de validar que se utilice una comisión para realizar la facturación y registro dentro de la contabilidad.	Manual	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	Investment Holdings - Performed an amortized cost perform test of details on investment holdings measured at amortized cost [3/76]	Use detailed steps for this procedure within the Investments - Valuation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC004 - BS-Deudores y Acreedores por Reporto	Investments - debt and equity securities is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES DE ADMINISTRACION (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	LM001 - CONCILIACION DE BALANCEO DE CREDITO	LM001 - Conciliación de Mercado de Valores	Se trata de una cuenta por pagar que se calcula de acuerdo a los términos de los contratos de inversión y se calcula la comisión real en el momento de la determinación del monto de las comisiones por distribución de fondos con la finalidad de validar que se utilice una comisión para realizar la facturación y registro dentro de la contabilidad.	Manual	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	Investment Holdings - Performed an amortized cost perform test of details on investment holdings measured at amortized cost [3/76]	Use detailed steps for this procedure within the Investments - Valuation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC004 - BS-Fideicomisos Administrativos	Los estados financieros no incluyen las revelaciones requeridas para los fideicomisos administrativos, o los estados financieros no se clasifican apropiadamente, is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Higher	No												SW 2 - Perform test of details [3/76]	Identify and understand the relevant population. Obtain the population. Detail. Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Higher	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC004 - BS-Generics - Balance sheet	Capital Contrólable Casa de bolsa is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CAPITAL SOCIAL (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the Balance sheet date [3/76]	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period-end. For PCAOB audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with corroborating information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and revise the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform Substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC004 - BS-Generics - Balance sheet	Capital Contrólable Casa de bolsa is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	RESERVA DE CAPITAL (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the Balance sheet date [3/76]	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period-end. For PCAOB audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with corroborating information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and revise the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform Substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC004 - BS-Generics - Balance sheet	Capital Contrólable Casa de bolsa is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the Balance sheet date [3/76]	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period-end. For PCAOB audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with corroborating information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and revise the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform Substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC004 - BS-Generics - Balance sheet	Capital Contrólable Casa de bolsa is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	No												Perform rollforward procedures to extend interim conclusions to the Balance sheet date [3/76]	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date to the period-end. For PCAOB audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with corroborating information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Rollforward Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence contradicts the original risk assessments, including evidence of misstatements that were not expected. Evaluate and revise the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform Substantive rollforward procedures.	Other Substantive Procedure	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	

Risk ID (a)	Risk			Account Area		Assessment of Inherent Risk (a)	Planned control reliance (a)	Control				Risk Associated with a Control (b)	Operating Effectiveness Last Tested (c)	Operating Effectiveness Testing Strategy (c)	Design Conclusion (d)	Implementation Conclusion (d)	Operating Effectiveness Conclusion (d)	Substantive Procedure								
	Risk Description (b)	Risk Nature (b)	Risk Type (b)	Account/Area (b)	Assertion/Type (b)			Control ID (b)	Control Name (b)	Control Summary (b)	Control Nature (b)							Control Type (b)	Procedure Title (e)	Steps (e)	Procedure Type (f)	Procedure Design (f)	Extent of Testing (f)	In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (f)	Columna incluida por el equipo de auditoría Alcance o porcentaje de revisión (f)	Columna incluida por el equipo de auditoría Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos (f)
PROC014 - BS-General - Balance sheet	Capital Contables Casa de bolsa is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTROS RESULTADOS INTEGRALES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	No											Perform reforecast procedures to extend relevant conclusions to the balance sheet date [3/6]	When substantive procedures are performed on balance sheet accounts at an interim date, cover the remaining period by performing substantive procedures or substantive procedures combined with tests of controls that provide a reasonable basis for extending audit conclusions from the interim date [2] to the period end. For FICAB audits and audits of listed entities, compare relevant information about the account balance at the interim date with comparable information at the end of the period to identify amounts that appear unusual and investigate such amounts. Refer to Practice Aid for Performing Substantive Reforecast Procedures. Consider evidence obtained as of the interim date and whether evidence corroborates the original risk assessments, including evidence of reassessments that were not expected. Evaluate and review the related risk assessments and modify the planned nature, timing, or extent of substantive procedures covering the remaining period, as necessary. Perform substantive confirm and procedures covering the investment holding.	Other Substantive Procedure	Suggested	Cover	No		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra proporcional con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	EMONI - CONCLUSION DE MERCADO DE DINERO	EMONI - Conciliación de Mercado de Dinero	De forma manual al especifico de contabilidad realiza la conciliación del mercado de dinero entre los Libros operativos (SOB) y los Libros contables (DCL). Obtiene del sistema operativo SOB modulo de consulta mercado de dinero los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (reportes) del mercado de dinero (Títulos de deuda, Títulos gubernamentales, etc.) abarcando los Títulos para registrar, posición reintegrada por operaciones de reportes, interés impactado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DOM 1 - Perform investment position reconciliation [3/6]	Obtain the investment holdings. Request Using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings. Report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or misreporting [3/6].	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra proporcional con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	EMONI - CONCLUSION DE MERCADO DE DINERO	EMONI - Conciliación de Mercado de Dinero	De forma manual al especifico de contabilidad realiza la conciliación del mercado de dinero entre los Libros operativos (SOB) y los Libros contables (DCL). Obtiene del sistema operativo SOB modulo de consulta mercado de dinero los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (reportes) del mercado de dinero (Títulos de deuda, Títulos gubernamentales, etc.) abarcando los Títulos para registrar, posición reintegrada por operaciones de reportes, interés impactado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DOM 1 - Perform investment position reconciliation [3/6]	Obtain the investment holdings. Request Using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings. Report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or misreporting [3/6].	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra proporcional con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	EMONI - CONCLUSION DE MERCADO DE DINERO	EMONI - Conciliación de Mercado de Dinero	De forma manual al especifico de contabilidad realiza la conciliación del mercado de dinero entre los Libros operativos (SOB) y los Libros contables (DCL). Obtiene del sistema operativo SOB modulo de consulta mercado de dinero los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (reportes) del mercado de dinero (Títulos de deuda, Títulos gubernamentales, etc.) abarcando los Títulos para registrar, posición reintegrada por operaciones de reportes, interés impactado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DOM 1 - Perform investment position reconciliation [3/6]	Obtain the investment holdings. Request Using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings. Report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or misreporting [3/6].	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra proporcional con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUSTODIA EXTERNA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	EMONI - CONCLUSION DE MERCADO DE DINERO	EMONI - Conciliación de Mercado de Dinero	De forma manual al especifico de contabilidad realiza la conciliación del mercado de dinero entre los Libros operativos (SOB) y los Libros contables (DCL). Obtiene del sistema operativo SOB modulo de consulta mercado de dinero los reportes operativos correspondientes a las inversiones en valores (reportes) del mercado de dinero (Títulos de deuda, Títulos gubernamentales, etc.) abarcando los Títulos para registrar, posición reintegrada por operaciones de reportes, interés impactado y efecto de valoración del mes.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DOM 1 - Perform investment position reconciliation [3/6]	Obtain the investment holdings. Request Using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings. Report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or misreporting [3/6].	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra proporcional con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	EMONI - CONCLUSION DE PRESTAMO DE VALORES	EMONI - Conciliación de Prestamo de Valores	De manera manual al especifico de contabilidad lleva a cabo la conciliación de las operaciones de préstamo de valores, entre los Libros operativos SOB y los Libros contables DCL.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DOM 1 - Perform investment position reconciliation [3/6]	Obtain the investment holdings. Request Using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings. Report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or misreporting [3/6].	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra proporcional con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	EMONI - CONCLUSION DE PRESTAMO DE VALORES	EMONI - Conciliación de Prestamo de Valores	De manera manual al especifico de contabilidad lleva a cabo la conciliación de las operaciones de préstamo de valores, entre los Libros operativos SOB y los Libros contables DCL.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DOM 1 - Perform investment position reconciliation [3/6]	Obtain the investment holdings. Request Using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings. Report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or misreporting [3/6].	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra proporcional con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	EMONI - CONCLUSION DE PRESTAMO DE VALORES	EMONI - Conciliación de Prestamo de Valores	De manera manual al especifico de contabilidad lleva a cabo la conciliación de las operaciones de préstamo de valores, entre los Libros operativos SOB y los Libros contables DCL.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DOM 1 - Perform investment position reconciliation [3/6]	Obtain the investment holdings. Request Using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings. Report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or misreporting [3/6].	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra proporcional con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUSTODIA EXTERNA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	EMONI - CONCLUSION DE PRESTAMO DE VALORES	EMONI - Conciliación de Prestamo de Valores	De manera manual al especifico de contabilidad lleva a cabo la conciliación de las operaciones de préstamo de valores, entre los Libros operativos SOB y los Libros contables DCL.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	DOM 1 - Perform investment position reconciliation [3/6]	Obtain the investment holdings. Request Using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings. Report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or misreporting [3/6].	Test of Details	Suggested	Cover	No	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra proporcional con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio

Risk		Risk Nature		Risk Type	Account/Area	Assertion/Type	Assessment of inherent Risk	Planned control reliance	Control ID	Control Name	Control Summary	Control Nature	Control Type	Risk Associated with a Control (NAC)	Operating Effectiveness Last Tested	Operating Effectiveness Testing Strategy	Design Conclusion	Implementation Conclusion	Operating Effectiveness Conclusion	Procedure Title	Steps	Procedure Type	Procedure Origin	Extent of Testing	In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence?	Columna incluida por el equipo de auditoría. Alcance o porcentaje de revisión	Columna incluida por el equipo de auditoría. Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos
PROC0014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	Yes	CINCAPS-CONCLUSIÓN DE VALORES	CINCAPS-Conclusión de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martinez Sousa realiza la conciliación de valores a nivel Global. Corresponde al mercado de Capitales, esto con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde es que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	200 1 - Perform investment position reconciliation 3/1/1	Report Using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC0014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CLIENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	Yes	CINCAPS-CONCLUSIÓN DE VALORES	CINCAPS-Conclusión de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martinez Sousa realiza la conciliación de valores a nivel Global. Corresponde al mercado de Capitales, esto con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde es que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	200 1 - Perform investment position reconciliation 3/1/1	Report Using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC0014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	Yes	CINCAPS-CONCLUSIÓN DE VALORES	CINCAPS-Conclusión de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martinez Sousa realiza la conciliación de valores a nivel Global. Corresponde al mercado de Capitales, esto con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde es que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	200 1 - Perform investment position reconciliation 3/1/1	Report Using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC0014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	JUSTICIA EXTERNA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	Yes	CINCAPS-CONCLUSIÓN DE VALORES	CINCAPS-Conclusión de valores	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martinez Sousa realiza la conciliación de valores a nivel Global. Corresponde al mercado de Capitales, esto con el fin de validar que la posición de títulos tanto propios y de terceros con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde es que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	200 1 - Perform investment position reconciliation 3/1/1	Report Using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC0014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	Yes	CONCLUSIÓN DE VALORES CMOEN 7	Conclusión de valores CMOEN 7	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martinez Sousa realiza la conciliación de valores a nivel Global. Corresponde al mercado de valores para la Posición Propia y de Terceros, esto con el fin de validar que la posición de títulos con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde es que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	200 1 - Perform investment position reconciliation 3/1/1	Report Using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC0014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CLIENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	Yes	CONCLUSIÓN DE VALORES CMOEN 7	Conclusión de valores CMOEN 7	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martinez Sousa realiza la conciliación de valores a nivel Global. Corresponde al mercado de valores para la Posición Propia y de Terceros, esto con el fin de validar que la posición de títulos con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde es que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	200 1 - Perform investment position reconciliation 3/1/1	Report Using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC0014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	Yes	CONCLUSIÓN DE VALORES CMOEN 7	Conclusión de valores CMOEN 7	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martinez Sousa realiza la conciliación de valores a nivel Global. Corresponde al mercado de valores para la Posición Propia y de Terceros, esto con el fin de validar que la posición de títulos con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde es que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	200 1 - Perform investment position reconciliation 3/1/1	Report Using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC0014 - BS-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	JUSTICIA EXTERNA (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	Yes	Yes	CONCLUSIÓN DE VALORES CMOEN 7	Conclusión de valores CMOEN 7	De manera diaria el jefe de Conciliaciones Daniel Martinez Sousa realiza la conciliación de valores a nivel Global. Corresponde al mercado de valores para la Posición Propia y de Terceros, esto con el fin de validar que la posición de títulos con la que están cerrando al día es la misma posición que se encuentra registrada en INDEVAL, a través de la cual se busca detectar y en su caso aclarar o resolver diferencias resultantes de la conciliación, posterior a esto, Daniel indaga entre las diferentes áreas de la Casa de Bolsa donde es que se encuentran estos títulos.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	200 1 - Perform investment position reconciliation 3/1/1	Report Using the Custodian/Broker/Agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Between the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings report, verify whether the selection is recorded to the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PROC0014 - BS-Inversiones permanentes	General - balance sheet is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES PERMANENTES (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	No	No											200 2 - Perform test of details 3/1/1	Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC0014 - BS-Operaciones por Cuenta de Terceros	General - balance sheet is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CLIENTES DE TERCEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	No	No											200 2 - Perform test of details 3/1/1	Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC0014 - BS-Operaciones por Cuenta de Terceros	General - balance sheet is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	No	No											200 2 - Perform test of details 3/1/1	Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC0014 - BS-Operaciones por Cuenta de Terceros	General - balance sheet is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA DE INSTRUMENTOS (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	No	No											200 2 - Perform test of details 3/1/1	Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PROC0014 - BS-Otros Activos	General - balance sheet is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OTROS ACTIVOS, NETO (Trial Balance Casa de Bolsa)	Classification (B)	Lower	No	No											200 2 - Perform test of details 3/1/1	Detail: Determine an appropriate method of selecting items and, if sampling, determine the sample size. Make selections, and examine and evaluate the evidence.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	

Risk ID	Risk		Risk Nature	Risk Type	Account Area		Assessment of Inherent Risk	Planned control reliance	Control ID	Control		Control Nature	Control Type	Risk Associated with a Control (RAC)	Operating Effectiveness Last Tested	Operating Effectiveness Testing Strategy	Design Conclusion	Implementation Conclusion	Operating Effectiveness Conclusion	Procedure Title	Steps	Procedure Type	Procedure Design	Extent of Testing	In the performance of this procedure, is internal or external information used to audit evidence?	Substantive Procedure		
	Description	Account Type			Assessment Type	Control Name				Control Summary	Control Design															Control Summary	Control Design	Control Summary
PREC0014	BS-Pasivos por Beneficios a los Empleados	Passive por Beneficios a los Empleados is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	IMPAYABLE POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS (Final Balance Case de Bolívar)	Classification (B)	Lower	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details [3,4] [7]	See detailed steps for this procedure within the Accounts Payable - General Valuation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio
PREC0014	BS-Pasivos - Trade accounts	Accounts payable is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Final Balance Case de Bolívar)	Classification (B)	Lower	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details [3,4] [7]	See detailed steps for this procedure within the Accounts Payable - General Valuation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio
PREC0014	BS-Problema de Valores	Investments - debt and equity securities is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COLATERALES VENDEDOS O DADOS EN GARANTIA (Final Balance Case de Bolívar)	Classification (B)	Lower	Yes	COND01 - CONCILIACIÓN DE PRESTAMOS DE VALORES	COND01 - Conciliación de Préstamos de Valores	See detailed steps for this procedure within the Investments - Valuation Testing Template.	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details [3,4] [7]	See detailed steps for this procedure within the Investments - Valuation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio
PREC0014	BS-Problema de Valores	Investments - debt and equity securities is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	PRESTAMO DE VALORES (Final Balance Case de Bolívar)	Classification (B)	Lower	Yes	COND01 - CONCILIACIÓN DE PRESTAMOS DE VALORES	COND01 - Conciliación de Préstamos de Valores	See detailed steps for this procedure within the Investments - Valuation Testing Template.	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details [3,4] [7]	See detailed steps for this procedure within the Investments - Valuation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio
PREC0014	BS-Receivables - Trade accounts	Accounts receivable is not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	CUENTAS POR COBRAR NETO (Final Balance Case de Bolívar)	Classification (B)	Lower	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details [3,4] [7]	See detailed steps for this procedure within the Accounts Receivable - General Valuation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio
PREC0102	Inversiones en Instrumentos Financieros	Change in unrealized gains and/or losses (1) did not occur, (2) are incomplete, (3) are recorded at the incorrect amount, (4) are recorded in the incorrect period, and/or (5) are not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR JUSTO (Final Balance Case de Bolívar)	Classification (T) Occurrence (T) Accuracy (T) Cutoff (T)	Higher	Yes	COND01 - CONCILIACIÓN DE MOVIMIENTOS DE DINERO	COND01 - Conciliación de Movimientos de Dinero	See detailed steps for this procedure within the Investments - Valuation Testing Template.	Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 1 - Perform test of details on not change in unrealized gains/losses [3,4] [7]	See detailed steps for this procedure within the Investments - Valuation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Higher	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio
PREC0102	Inversiones en Instrumentos Financieros	Realized gains and/or losses (1) did not occur, (2) are incomplete, (3) are recorded at the incorrect amount, (4) are recorded in the incorrect period, and/or (5) are not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	UTILIDAD POR COMPRAVENTA (Final Balance Case de Bolívar)	Completeness (T) Accuracy (T) Occurrence (T) Cutoff (T) Classification (T)	Higher	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 1 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Higher	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0102	Inversiones en Instrumentos Financieros	Realized gains and/or losses (1) did not occur, (2) are incomplete, (3) are recorded at the incorrect amount, (4) are recorded in the incorrect period, and/or (5) are not recorded in the proper account.	Prescriptive	Assertion Level - Account	PERDIDA POR COMPRAVENTA (Final Balance Case de Bolívar)	Completeness (T) Accuracy (T) Occurrence (T) Cutoff (T) Classification (T)	Higher	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 1 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Higher	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0202	BS-Deudores y Acreedores por Reporte	Investments - debt and equity securities held at amortized cost are recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	ACREEDORES POR REPORTES, NETO (Final Balance Case de Bolívar)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0202	BS-Deudores y Acreedores por Reporte	Investments - debt and equity securities held at amortized cost are recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN (Final Balance Case de Bolívar)	Valuation and Allocation (B)	Lower	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0202	BS-Problema de Valores	Investments - debt and equity securities held at amortized cost are recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	COLATERALES VENDEDOS O DADOS EN GARANTIA (Final Balance Case de Bolívar)	Classification (B)	Lower	Yes				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details [3,4] [7]	See detailed steps for this procedure within the Investments - Valuation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio
PREC0202	BS-Problema de Valores	Investments - debt and equity securities held at amortized cost are recorded at the incorrect amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	PRESTAMO DE VALORES (Final Balance Case de Bolívar)	Classification (B)	Lower	Yes				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details [3,4] [7]	See detailed steps for this procedure within the Investments - Valuation Testing Template.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio
PREC0203	D - Inversiones en Instrumentos Financieros	Se Shallo no están clasificados adecuadamente dentro de la jerarquía del valor razonable.	Manual	Assertion Level - Disclosure	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Final Balance Case de Bolívar)	Presentation and Disclosure (D)	Higher	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Higher	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0203	D - Inversiones en Instrumentos Financieros	Se Shallo no están clasificados adecuadamente dentro de la jerarquía del valor razonable.	Manual	Assertion Level - Disclosure	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Final Balance Case de Bolívar)	Presentation and Disclosure (D)	Higher	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Higher	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0203	D - Inversiones en Instrumentos Financieros	Se Shallo no están clasificados adecuadamente dentro de la jerarquía del valor razonable.	Manual	Assertion Level - Disclosure	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Final Balance Case de Bolívar)	Presentation and Disclosure (D)	Higher	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Higher	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0203	D - Inversiones en Instrumentos Financieros	Se Shallo no están clasificados adecuadamente dentro de la jerarquía del valor razonable.	Manual	Assertion Level - Disclosure	CUENTAS EXTERNAS (Final Balance Case de Bolívar)	Presentation and Disclosure (D)	Higher	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Higher	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0203	D - Deudores y Acreedores por Reporte	Investments - debt and equity securities are not appropriately classified within fair value hierarchy.	Prescriptive	Assertion Level - Disclosure	ACREEDORES POR REPORTES, NETO (Final Balance Case de Bolívar)	Presentation and Disclosure (D)	Lower	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0203	D - Deudores y Acreedores por Reporte	Investments - debt and equity securities are not appropriately classified within fair value hierarchy.	Prescriptive	Assertion Level - Disclosure	OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN (Final Balance Case de Bolívar)	Presentation and Disclosure (D)	Lower	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0203	D - Problema de Valores	Investments - debt and equity securities are not appropriately classified within fair value hierarchy.	Prescriptive	Assertion Level - Disclosure	COLATERALES VENDEDOS O DADOS EN GARANTIA (Final Balance Case de Bolívar)	Presentation and Disclosure (D)	Lower	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0203	D - Problema de Valores	Investments - debt and equity securities are not appropriately classified within fair value hierarchy.	Prescriptive	Assertion Level - Disclosure	PRESTAMO DE VALORES (Final Balance Case de Bolívar)	Presentation and Disclosure (D)	Lower	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
FW FAC01	Understand the entity and its environment and fraud risk assessment	Management manipulates accounting records and prepares fraudulent financial statements by overwriting controls that otherwise appear to be operating effectively.	Collaborative	Other Audit Area	Understand the entity and its environment and fraud risk assessment (Understand the entity and its environment and fraud)	Financial Statement Level	Significant (Fraud risk)	Yes	API APROBACIÓN DE POLÍTICAS MANUALES	API Aprobación de Políticas Manuales	See detailed steps for this procedure within the Fraud - Evaluation of Business Estimates - Overview Template.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	REQUIRED PROCEDURE: SW 2 - Test journal entries using Spotlight [3]	See detailed steps for this procedure within the Fraud - Evaluation of Business Estimates - Overview Template.	Other Substantive Procedure	Suggested	Significant	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio
FW FAC01	Understand the entity and its environment and fraud risk assessment	Management manipulates accounting records and prepares fraudulent financial statements by overwriting controls that otherwise appear to be operating effectively.	Collaborative	Other Audit Area	Understand the entity and its environment and fraud risk assessment (Understand the entity and its environment and fraud)	Financial Statement Level	Significant (Fraud risk)	Yes	API APROBACIÓN DE POLÍTICAS MANUALES	API Aprobación de Políticas Manuales	See detailed steps for this procedure within the Fraud - Evaluation of Business Estimates - Overview Template.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	REQUIRED PROCEDURE: SW 2 - Test journal entries using Spotlight [3]	See detailed steps for this procedure within the Fraud - Evaluation of Business Estimates - Overview Template.	Other Substantive Procedure	Suggested	Significant	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio
PREC0003	Deudores y Acreedores por Reporte	The requirement or the credit loss allowance is incorrectly estimated because the method, data, and/or assumptions that form the estimate have been manipulated (dependent on audit).	Prescriptive	Assertion Level - Account	ACREEDORES POR REPORTES, NETO (Final Balance Case de Bolívar)	Valuation and Allocation (B)	IMPAYABLE	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0003	Deudores y Acreedores por Reporte	The requirement or the credit loss allowance is incorrectly estimated because the method, data, and/or assumptions that form the estimate have been manipulated (dependent on audit).	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN (Final Balance Case de Bolívar)	Valuation and Allocation (B)	IMPAYABLE	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0003	Problema de Valores	The requirement or the credit loss allowance is incorrectly estimated because the method, data, and/or assumptions that form the estimate have been manipulated (dependent on audit).	Prescriptive	Assertion Level - Account	COLATERALES VENDEDOS O DADOS EN GARANTIA (Final Balance Case de Bolívar)	Classification (B)	IMPAYABLE	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	
PREC0003	Problema de Valores	The requirement or the credit loss allowance is incorrectly estimated because the method, data, and/or assumptions that form the estimate have been manipulated (dependent on audit).	Prescriptive	Assertion Level - Account	PRESTAMO DE VALORES (Final Balance Case de Bolívar)	Classification (B)	IMPAYABLE	No				Direct	Higher		2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Effective	SW 2 - Perform test of details on investment disposition transactions and calculate the total transaction amount. For each selection, test the appropriateness of the cost/reduction cost allocated to the transaction based on the entity's related cost and/or removal method. Recalculate the related realized gain/loss using the proceeds from the transaction and amount of cost/reduction and related removal of applicable, test the foreign currency exchange rate if it was used by the entity by obtaining an FX rate from an appropriate source and comparing it to that used by the entity. Consider both the currency and the rate of exchange.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes		El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenido.	Satisfactorio	

Risk		Account/Area										Control										Substantive Procedure									
Risk ID (A)	Risk Description (B)	Risk Nature (C)	Risk Type (D)	Account/Area (E)	Assertion/Type (F)	Assessment of inherent Risk (G)	Planned control reliance (H)	Control ID (I)	Control Name (J)	Control Summary (K)	Control Nature (L)	Control Type (M)	Risk Associated with a Control (NASC) (N)	Operating Effectiveness Last Tested (O)	Operating Effectiveness Testing Strategy (P)	Design Conclusion (Q)	Implementation Conclusion (R)	Operating Effectiveness Conclusion (S)	Procedure Title (T)	Steps (U)	Procedure Type (V)	Procedure Origin (W)	Extent of Testing (X)	In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (Y)	Columna incluida por el equipo de auditoría: Alcance o porcentaje de revisión (Z)	Columna incluida por el equipo de auditoría: Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos (AA)					
PRM1121-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments are recorded at the incorrect quantity.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Case de Bolso)	Valuation and Allocation (B)	Lower	Yes	CMCAPA - VALIDACIÓN DE LA CARGA DEL VECTOR DE PRECIOS	CMCAPA - Validación de la carga del vector de precios	Diariamente Luis Alberto Trujano (Chief operations engineer) valida que los precios que proporciona la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se hayan cargado correctamente en el sistema Shell.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	SW 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	When the investment holdings report, using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Review the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings. Import, verify whether the selection is recorded in the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (5/6).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio					
PRM1121-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments are recorded at the incorrect quantity.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolso)	Valuation and Allocation (B)	Lower	Yes	CMCAPA - VALIDACIÓN DE LA CARGA DEL VECTOR DE PRECIOS	CMCAPA - Validación de la carga del vector de precios	Diariamente Luis Alberto Trujano (Chief operations engineer) valida que los precios que proporciona la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se hayan cargado correctamente en el sistema Shell.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	SW 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	When the investment holdings report, using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Review the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings. Import, verify whether the selection is recorded in the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (5/6).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio					
PRM1121-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments are recorded at the incorrect quantity.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolso)	Valuation and Allocation (B)	Lower	Yes	CMCAPA - VALIDACIÓN DE LA CARGA DEL VECTOR DE PRECIOS	CMCAPA - Validación de la carga del vector de precios	Diariamente Luis Alberto Trujano (Chief operations engineer) valida que los precios que proporciona la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se hayan cargado correctamente en el sistema Shell.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	SW 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	When the investment holdings report, using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Review the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings. Import, verify whether the selection is recorded in the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (5/6).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio					
PRM1121-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments are recorded at the incorrect quantity.	Prescriptive	Assertion Level - Account	JUSTICIA EXTERNA (Trial Balance Case de Bolso)	Valuation and Allocation (B)	Lower	Yes	CMCAPA - VALIDACIÓN DE LA CARGA DEL VECTOR DE PRECIOS	CMCAPA - Validación de la carga del vector de precios	Diariamente Luis Alberto Trujano (Chief operations engineer) valida que los precios que proporciona la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se hayan cargado correctamente en el sistema Shell.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	SW 1 - Perform investment position reconciliation (3/4)	When the investment holdings report, using the custodian/broker/agent bank confirmations received, perform a two-way reconciliation of investments, including CUSIP (or other security identification), security description, quantity, and any other applicable attribute (coupon rate, maturity date, strike price, expiration date, etc.). Review the investments confirmed by the custodian/broker/agent bank and those in the investment holdings. Import, verify whether the selection is recorded in the proper account (if applicable, consider items that were misclassified through adjusting and/or closing entries). Evaluate the test results and investigate any differences or discrepancies (5/6).	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio					
PRM1121-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments are recorded at the incorrect cost/arranging amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Case de Bolso)	Valuation and Allocation (B)	Lower	Yes	CMCAPA - VALIDACIÓN DE LA CARGA DEL VECTOR DE PRECIOS	CMCAPA - Validación de la carga del vector de precios	Diariamente Luis Alberto Trujano (Chief operations engineer) valida que los precios que proporciona la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se hayan cargado correctamente en el sistema Shell.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	Pruebas de Detalle - Pruebas del Costo Amortizado	Tracer una muestra de auditoría de las inversiones realizadas a costo amortizado y la fecha de la prueba (o, si es aplicable, usar las muestras seleccionadas para probar la existencia de inventario) y realizar lo siguiente: (1) Calcular los costos registrados (en base al precio de compra) de los valores seleccionados con los documentos de soporte (por ejemplo, la confirmación del corredor para las inversiones adquiridas en el período anterior para las inversiones adquiridas en períodos anteriores); (2) Si es aplicable, calcular de nuevo los saldos de inventario en moneda extranjera a la fecha de la transacción (por ejemplo, a la fecha del balance general) aplicando los tipos de cambio procedentes de una fuente independiente; (3) Calcular de nuevo el costo amortizado de cada selección de acuerdo con la política contable de la entidad, los descuentos y los primos registrados.	Test of Details	User Created	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio					
PRM1121-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments are recorded at the incorrect cost/arranging amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolso)	Valuation and Allocation (B)	Lower	Yes	CMCAPA - VALIDACIÓN DE LA CARGA DEL VECTOR DE PRECIOS	CMCAPA - Validación de la carga del vector de precios	Diariamente Luis Alberto Trujano (Chief operations engineer) valida que los precios que proporciona la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se hayan cargado correctamente en el sistema Shell.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	Pruebas de Detalle - Pruebas del Costo Amortizado	Tracer una muestra de auditoría de las inversiones realizadas a costo amortizado y la fecha de la prueba (o, si es aplicable, usar las muestras seleccionadas para probar la existencia de inventario) y realizar lo siguiente: (1) Calcular los costos registrados (en base al precio de compra) de los valores seleccionados con los documentos de soporte (por ejemplo, la confirmación del corredor para las inversiones adquiridas en el período anterior para las inversiones adquiridas en períodos anteriores); (2) Si es aplicable, calcular de nuevo los saldos de inventario en moneda extranjera a la fecha de la transacción (por ejemplo, a la fecha del balance general) aplicando los tipos de cambio procedentes de una fuente independiente; (3) Calcular de nuevo el costo amortizado de cada selección de acuerdo con la política contable de la entidad, los descuentos y los primos registrados.	Test of Details	User Created	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio					
PRM1121-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments are recorded at the incorrect cost/arranging amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolso)	Valuation and Allocation (B)	Lower	Yes	CMCAPA - VALIDACIÓN DE LA CARGA DEL VECTOR DE PRECIOS	CMCAPA - Validación de la carga del vector de precios	Diariamente Luis Alberto Trujano (Chief operations engineer) valida que los precios que proporciona la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se hayan cargado correctamente en el sistema Shell.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	Pruebas de Detalle - Pruebas del Costo Amortizado	Tracer una muestra de auditoría de las inversiones realizadas a costo amortizado y la fecha de la prueba (o, si es aplicable, usar las muestras seleccionadas para probar la existencia de inventario) y realizar lo siguiente: (1) Calcular los costos registrados (en base al precio de compra) de los valores seleccionados con los documentos de soporte (por ejemplo, la confirmación del corredor para las inversiones adquiridas en el período anterior para las inversiones adquiridas en períodos anteriores); (2) Si es aplicable, calcular de nuevo los saldos de inventario en moneda extranjera a la fecha de la transacción (por ejemplo, a la fecha del balance general) aplicando los tipos de cambio procedentes de una fuente independiente; (3) Calcular de nuevo el costo amortizado de cada selección de acuerdo con la política contable de la entidad, los descuentos y los primos registrados.	Test of Details	User Created	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio					
PRM1121-Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments are recorded at the incorrect cost/arranging amount.	Prescriptive	Assertion Level - Account	JUSTICIA EXTERNA (Trial Balance Case de Bolso)	Valuation and Allocation (B)	Lower	Yes	CMCAPA - VALIDACIÓN DE LA CARGA DEL VECTOR DE PRECIOS	CMCAPA - Validación de la carga del vector de precios	Diariamente Luis Alberto Trujano (Chief operations engineer) valida que los precios que proporciona la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se hayan cargado correctamente en el sistema Shell.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	Pruebas de Detalle - Pruebas del Costo Amortizado	Tracer una muestra de auditoría de las inversiones realizadas a costo amortizado y la fecha de la prueba (o, si es aplicable, usar las muestras seleccionadas para probar la existencia de inventario) y realizar lo siguiente: (1) Calcular los costos registrados (en base al precio de compra) de los valores seleccionados con los documentos de soporte (por ejemplo, la confirmación del corredor para las inversiones adquiridas en el período anterior para las inversiones adquiridas en períodos anteriores); (2) Si es aplicable, calcular de nuevo los saldos de inventario en moneda extranjera a la fecha de la transacción (por ejemplo, a la fecha del balance general) aplicando los tipos de cambio procedentes de una fuente independiente; (3) Calcular de nuevo el costo amortizado de cada selección de acuerdo con la política contable de la entidad, los descuentos y los primos registrados.	Test of Details	User Created	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio					

Risk ID (b)	Risk			Account Area		Assessment of inherent Risk (h)	Planned control reliance (a)	Control			Risk Associated with a Control (MAC)	Operating Effectiveness Last Tested (i)	Operating Effectiveness Testing Strategy (j)	Design Conclusion (k)	Implementation Conclusion (l)	Operating Effectiveness Conclusion (m)	Procedure Title (n)	Substantive Procedure								
	Risk Description (c)	Risk Nature (d)	Risk Type (e)	Account/Area (f)	Assertion/Type (g)			Control Name (h)	Control Summary (i)	Control Nature (j)								Control Type (k)	Steps (o)	Procedure Type (p)	Procedure Origin (q)	Extent of Testing (r)	In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (s)	Columna incluida por el equipo de auditoría: Alcance o porcentaje de revisión (t)	Columna incluida por el equipo de auditoría: Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos (u)	
PRM1.124 Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments valued based on prices from pricing services are recorded at the incorrect or inappropriate value (price).	Deliberative	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Case de Bolso)	Validation and Allocation (B)	Lower	Yes	CMCAPN - VALIDACION DE LA CARGA DEL VECTOR DE PRECIOS	CMCAPN - Validación de la carga del vector de precios	Documente Luis Alberto Triguero (Chief operations engineer) valida que los precios que proporciona la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se hayan cargado correctamente en el sistema Shift.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Insufficient	200 1 - Perform test of details on the price (value) of investments valued by a pricing service 3.[14]	200 1 - Determine the appropriate type of test of details (i.e., test of all items in the population, nonrepresentative selection, or audit sampling) and, if applicable, determine the sample size. Make selections/ select all items from the population. For each selection, obtain a price from an appropriate third-party pricing service. Evaluate the substance of pricing information obtained from the third-party pricing service by considering: (A) whether the fair values are based on quoted prices in active markets for identical financial instruments; (B) when the fair values are based on transactions of similar financial instruments, how those transactions are identified and considered comparable to the financial instruments being valued; (C) when no recent transactions have occurred for either the financial instrument being valued or similar financial instruments, or the price was developed using a quote from a broker or dealer, how the fair value was developed, including whether the inputs used represent the assumptions that market participants would use when pricing the financial instruments. Evaluate the reliability of the pricing service.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRM1.124 Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments valued based on prices from pricing services are recorded at the incorrect or inappropriate value (price).	Deliberative	Assertion Level - Account	OPERACIONES CLIENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolso)	Validation and Allocation (B)	Lower	Yes	CMCAPN - VALIDACION DE LA CARGA DEL VECTOR DE PRECIOS	CMCAPN - Validación de la carga del vector de precios	Documente Luis Alberto Triguero (Chief operations engineer) valida que los precios que proporciona la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se hayan cargado correctamente en el sistema Shift.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Insufficient	200 1 - Perform test of details on the price (value) of investments valued by a pricing service 3.[14]	200 1 - Determine the appropriate type of test of details (i.e., test of all items in the population, nonrepresentative selection, or audit sampling) and, if applicable, determine the sample size. Make selections/ select all items from the population. For each selection, obtain a price from an appropriate third-party pricing service. Evaluate the substance of pricing information obtained from the third-party pricing service by considering: (A) whether the fair values are based on quoted prices in active markets for identical financial instruments; (B) when the fair values are based on transactions of similar financial instruments, how those transactions are identified and considered comparable to the financial instruments being valued; (C) when no recent transactions have occurred for either the financial instrument being valued or similar financial instruments, or the price was developed using a quote from a broker or dealer, how the fair value was developed, including whether the inputs used represent the assumptions that market participants would use when pricing the financial instruments. Evaluate the reliability of the pricing service.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRM1.124 Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments valued based on prices from pricing services are recorded at the incorrect or inappropriate value (price).	Deliberative	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolso)	Validation and Allocation (B)	Lower	Yes	CMCAPN - VALIDACION DE LA CARGA DEL VECTOR DE PRECIOS	CMCAPN - Validación de la carga del vector de precios	Documente Luis Alberto Triguero (Chief operations engineer) valida que los precios que proporciona la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se hayan cargado correctamente en el sistema Shift.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Insufficient	200 1 - Perform test of details on the price (value) of investments valued by a pricing service 3.[14]	200 1 - Determine the appropriate type of test of details (i.e., test of all items in the population, nonrepresentative selection, or audit sampling) and, if applicable, determine the sample size. Make selections/ select all items from the population. For each selection, obtain a price from an appropriate third-party pricing service. Evaluate the substance of pricing information obtained from the third-party pricing service by considering: (A) whether the fair values are based on quoted prices in active markets for identical financial instruments; (B) when the fair values are based on transactions of similar financial instruments, how those transactions are identified and considered comparable to the financial instruments being valued; (C) when no recent transactions have occurred for either the financial instrument being valued or similar financial instruments, or the price was developed using a quote from a broker or dealer, how the fair value was developed, including whether the inputs used represent the assumptions that market participants would use when pricing the financial instruments. Evaluate the reliability of the pricing service.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRM1.124 Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments valued based on prices from pricing services are recorded at the incorrect or inappropriate value (price).	Deliberative	Assertion Level - Account	CUSTODIA EXTERNA (Trial Balance Case de Bolso)	Validation and Allocation (B)	Lower	Yes	CMCAPN - VALIDACION DE LA CARGA DEL VECTOR DE PRECIOS	CMCAPN - Validación de la carga del vector de precios	Documente Luis Alberto Triguero (Chief operations engineer) valida que los precios que proporciona la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se hayan cargado correctamente en el sistema Shift.	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Insufficient	200 1 - Perform test of details on the price (value) of investments valued by a pricing service 3.[14]	200 1 - Determine the appropriate type of test of details (i.e., test of all items in the population, nonrepresentative selection, or audit sampling) and, if applicable, determine the sample size. Make selections/ select all items from the population. For each selection, obtain a price from an appropriate third-party pricing service. Evaluate the substance of pricing information obtained from the third-party pricing service by considering: (A) whether the fair values are based on quoted prices in active markets for identical financial instruments; (B) when the fair values are based on transactions of similar financial instruments, how those transactions are identified and considered comparable to the financial instruments being valued; (C) when no recent transactions have occurred for either the financial instrument being valued or similar financial instruments, or the price was developed using a quote from a broker or dealer, how the fair value was developed, including whether the inputs used represent the assumptions that market participants would use when pricing the financial instruments. Evaluate the reliability of the pricing service.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRM1.125 Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments held at amortized cost that approximates fair value are recorded at the incorrect or inappropriate value (price).	Deliberative	Assertion Level - Account	INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Trial Balance Case de Bolso)	Validation and Allocation (B)	Lower	No											Pruebas de Detalle - Pruebas del Costo Amortizado	1 Tener una muestra de auditoría de las inversiones medibles a costo amortizado a la fecha de la prueba (i.e., si es factible, usar las muestras seleccionadas para probar la existencia de moneda) y realizar lo siguiente: (1) Comparar los costos registrados (en libro, el precio de compra) de los valores seleccionados con los documentos de soporte (por ejemplo, la confirmación del corredor para las inversiones adquiridas en el período actual y muestras pagadas de trabajo del período anterior para las inversiones adquiridas en períodos anteriores); (2) Si es aplicable, calcular de nuevo los valores seleccionados en moneda extranjera a la fecha de la transacción (por ejemplo, a la fecha del balance general) aplicando los tipos de cambio procedentes de una fuente independiente; (3) Calcular de nuevo el costo amortizado de cada selección de acuerdo con la política contable de la entidad, los descuentos y las primas registradas.	Test of Details	User Created	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PRM1.125 Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments held at amortized cost that approximates fair value are recorded at the incorrect or inappropriate value (price).	Deliberative	Assertion Level - Account	OPERACIONES CLIENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolso)	Validation and Allocation (B)	Lower	No											Pruebas de Detalle - Pruebas del Costo Amortizado	1 Tener una muestra de auditoría de las inversiones medibles a costo amortizado a la fecha de la prueba (i.e., si es factible, usar las muestras seleccionadas para probar la existencia de moneda) y realizar lo siguiente: (1) Comparar los costos registrados (en libro, el precio de compra) de los valores seleccionados con los documentos de soporte (por ejemplo, la confirmación del corredor para las inversiones adquiridas en el período actual y muestras pagadas de trabajo del período anterior para las inversiones adquiridas en períodos anteriores); (2) Si es aplicable, calcular de nuevo los valores seleccionados en moneda extranjera a la fecha de la transacción (por ejemplo, a la fecha del balance general) aplicando los tipos de cambio procedentes de una fuente independiente; (3) Calcular de nuevo el costo amortizado de cada selección de acuerdo con la política contable de la entidad, los descuentos y las primas registradas.	Test of Details	User Created	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	
PRM1.125 Inversiones en Instrumentos Financieros	Investments held at amortized cost that approximates fair value are recorded at the incorrect or inappropriate value (price).	Deliberative	Assertion Level - Account	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA (Trial Balance Case de Bolso)	Validation and Allocation (B)	Lower	No											Pruebas de Detalle - Pruebas del Costo Amortizado	1 Tener una muestra de auditoría de las inversiones medibles a costo amortizado a la fecha de la prueba (i.e., si es factible, usar las muestras seleccionadas para probar la existencia de moneda) y realizar lo siguiente: (1) Comparar los costos registrados (en libro, el precio de compra) de los valores seleccionados con los documentos de soporte (por ejemplo, la confirmación del corredor para las inversiones adquiridas en el período actual y muestras pagadas de trabajo del período anterior para las inversiones adquiridas en períodos anteriores); (2) Si es aplicable, calcular de nuevo los valores seleccionados en moneda extranjera a la fecha de la transacción (por ejemplo, a la fecha del balance general) aplicando los tipos de cambio procedentes de una fuente independiente; (3) Calcular de nuevo el costo amortizado de cada selección de acuerdo con la política contable de la entidad, los descuentos y las primas registradas.	Test of Details	User Created	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra estadística con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio	

[illegible]

Risk ID (b)	Risk			Account Area		Assessment of Inherent Risk (h)	Planned control reliance (i)	Control			Risk Associated with a Control (MASC) (l)	Operating Effectiveness Last Tested (m)	Operating Effectiveness Testing Strategy (n)	Design Conclusion (o)	Implementation Conclusion (p)	Operating Effectiveness Conclusion (q)	Procedure Title (r)	Steps (s)	Procedure Type (t)	Procedure Design (u)	Substantive Procedure			
	Risk Description (a)	Risk Nature (c)	Risk Type (d)	Account/Area (e)	Assertion/Type (f)			Control Summary (j)	Control Nature (k)	Control Type (l)											Extent of testing (v)	In the performance of this procedure, is internal or external information used as audit evidence? (w)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Alcance o porcentaje de revisión (x)	Columna incluida por el equipo de auditoría. Resultados obtenidos de los procedimientos sustantivos (y)
PRM1120 Inversiones en Instrumentos Financieros	Investment transactions pending settlement (1) do not exist, (2) are incomplete, (3) are recorded when the entity does not have the rights or obligations, (4) are recorded at the incorrect value, and/or (5) are not recorded in the proper account.		Prescriptive	Assertion Level - Account	DEUDAS POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES (Trial Balance Case de Deuda)	Lower	Yes	COPTER - REVISIÓN DE INSTRUCCIONES DE CUENTAS	COPTER - Revisión de instrucciones de cuentas	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	200 1 - Perform test of details on investment transactions pending settlement (1)(4) a. test of all items in the population, representative selection, or audit sampling and, if applicable, determine the sample size.Make selections/select all items from the population.For each selection, obtain audit evidence (e.g., confirmation from custodian/broker/agent bank, subsequent custody/broker statements, trade confirmations or agreements, etc.) supporting the investment transaction pending settlement, for each selection, verify the attributes of the investment transaction pending settlement, per the investment transactions pending settlement report, against audit evidence obtained and recalculate the total transaction amount, if applicable, and the foreign currency exchange rate (FX rate) used by the entity by obtaining and comparing it to that used by the entity. Consider both the volume and timeliness of the FX rate from an appropriate source and document such considerations, for each selection, verify that the investment transaction is properly recorded.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra proporcionada con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRM1120 Inversiones en Instrumentos Financieros	Investment transactions pending settlement (1) do not exist, (2) are incomplete, (3) are recorded when the entity does not have the rights or obligations, (4) are recorded at the incorrect value, and/or (5) are not recorded in the proper account.		Prescriptive	Assertion Level - Account	DEUDAS POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES (Trial Balance Case de Deuda)	Lower	Yes	ENDOVIS - CONCLUCIÓN DE OPERACIONES CON DIVISAS	ENDOVIS - Conclusión de operaciones con divisas	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	200 1 - Perform test of details on investment transactions pending settlement (1)(4) a. test of all items in the population, representative selection, or audit sampling and, if applicable, determine the sample size.Make selections/select all items from the population.For each selection, obtain audit evidence (e.g., confirmation from custodian/broker/agent bank, subsequent custody/broker statements, trade confirmations or agreements, etc.) supporting the investment transaction pending settlement, for each selection, verify the attributes of the investment transaction pending settlement, per the investment transactions pending settlement report, against audit evidence obtained and recalculate the total transaction amount, if applicable, and the foreign currency exchange rate (FX rate) used by the entity by obtaining and comparing it to that used by the entity. Consider both the volume and timeliness of the FX rate from an appropriate source and document such considerations, for each selection, verify that the investment transaction is properly recorded.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra proporcionada con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio
PRM1120 Inversiones en Instrumentos Financieros	Investment transactions pending settlement (1) do not exist, (2) are incomplete, (3) are recorded when the entity does not have the rights or obligations, (4) are recorded at the incorrect value, and/or (5) are not recorded in the proper account.		Prescriptive	Assertion Level - Account	DEUDAS POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES (Trial Balance Case de Deuda)	Lower	Yes	ENDOVIS - CONCLUCIÓN DE OPERACIONES CON DIVISAS	ENDOVIS - Conclusión de operaciones con divisas	Manual	Direct	Higher	2022	Test in the Current Period	Effective	Implemented	Ineffective	200 1 - Perform test of details on investment transactions pending settlement (1)(4) a. test of all items in the population, representative selection, or audit sampling and, if applicable, determine the sample size.Make selections/select all items from the population.For each selection, obtain audit evidence (e.g., confirmation from custodian/broker/agent bank, subsequent custody/broker statements, trade confirmations or agreements, etc.) supporting the investment transaction pending settlement, for each selection, verify the attributes of the investment transaction pending settlement, per the investment transactions pending settlement report, against audit evidence obtained and recalculate the total transaction amount, if applicable, and the foreign currency exchange rate (FX rate) used by the entity by obtaining and comparing it to that used by the entity. Consider both the volume and timeliness of the FX rate from an appropriate source and document such considerations, for each selection, verify that the investment transaction is properly recorded.	Test of Details	Suggested	Lower	Yes	El alcance fue revisado de acuerdo a muestra proporcionada con el número de muestras obtenidos.	Satisfactorio

Anexo III

A continuación, listamos la conclusión sobre la evaluación y congruencia de la información contenida en los sistemas o aplicativos y los registros contables que fueron objeto de la revisión.

Rubro o concepto	Descripción de la IPE
Inversiones	Base operativa sobre la posición de Inversiones de Instrumentos financieros negociables, Instrumentos financieros para cobrar o vender e Instrumentos financieros para cobrar principal e interés. Base extraída del sistema "SOB" y "Shell" y proporcionada por el área de Tesorería e Inversiones.
Acreeedores por reporto	Base operativa con los reportos al cierre del mes que se encuentran registrado en pasivos. Base extraída del sistema "SOB" proporcionada por el área de Tesorería e Inversiones.
Margen Financiero	Base operativa de las compras y ventas diarias de inversiones. Base extraída del sistema "SOB" y proporcionada por el área de Tesorería e Inversiones.
Cierre Contable	Base operativa sobre la población de pólizas contables posteadas en ejercicio extraídas del sistema Shell.

Toda la información anterior contenida en los sistemas o aplicativos fue congruente con los registros contables, y dichas bases fueron probadas a través de pruebas directas en la que el equipo de auditoría realizó un muestreo sobre los cuales se inspeccionó su información soporte (exactitud) y cotejo con los estados financieros (integridad).

* * * * *

**Corporativo GBM, S.A.B. de
C.V.**

Manifestación conforme al artículo 37
de las Disposiciones de Carácter
General Aplicables a las Entidades y
Emisoras supervisadas por la
Comisión Nacional Bancaria y de
Valores que contraten servicios de
auditoría externa de Estados
Financieros Básicos por el año que
terminó el 31 de diciembre de 2023

**Lic. Miguel Ortiz Aguilar
Presidente del Comité de Auditoría de
Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.**

En los términos del artículo 37 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos (las "Disposiciones"), en mi carácter de auditor externo independiente de los estados financieros básicos consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. (la "Emisora"), manifiesto lo siguiente:

- I. Declaro que cumpla con los requisitos señalados en los artículos 4 y 5 de las Disposiciones, así como que soy Licenciada en Contaduría Pública con título expedido por la Secretaría de Educación Pública, con certificado emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. número 16057 expedido el 1 de noviembre de 2017 y renovado el de 1 de noviembre de 2021. Asimismo, cuento con Número de Registro 18913 en la Administración General de Auditoría Fiscal Federal ("AGAFF") del Servicio de Administración Tributaria ("SAT") expedido el 19 de mayo de 2021. Por otra parte, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. (el "Despacho") cuenta con número de registro 7433 en la AGAFF del SAT expedido el 30 de enero de 2003.
- II. Declaro que desde la fecha en que se prestan los servicios de auditoría externa, durante el desarrollo de la auditoría externa y hasta la emisión de nuestro Informe de Auditoría Externa de fecha 29 de abril de 2024, así como de las fechas de los comunicados y opiniones requeridos conforme a lo señalado en el artículo 15 de las Disposiciones, cumpla con los requisitos a que se refieren los artículos 4 y 5 de las Disposiciones, así como que el Despacho se ajusta a lo previsto en los artículos 6, 9 y 10, en relación con el artículo 14 de las Disposiciones.
- III. Declaro que el Despacho cuenta con evidencia documental de la implementación del sistema de control de calidad a que se refiere el artículo 9 de las Disposiciones y participa en un programa de evaluación de calidad que se ajusta a los requisitos que se contemplan en el artículo 12 de las Disposiciones.

Informo que tengo tres años como auditor externo independiente y he realizado la auditoría de los estados financieros básicos consolidados de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y que Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. ha prestado durante siete años el servicio de auditoría externa a Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.

Mediante este documento, manifiesto mi consentimiento expreso para proporcionar a la Comisión la información que esa nos requiera a fin de verificar el cumplimiento de los requisitos mencionados.

Asimismo, el Despacho se obliga a conservar la información que ampare el cumplimiento de los requisitos mencionados en este manifiesto, físicamente o a través de imágenes en formato digital, en medios ópticos o magnéticos, por un plazo mínimo de cinco años contados a partir de que se concluya la auditoría de estados financieros básicos consolidados de la Emisora al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

Atentamente,



C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palomares
29 de abril de 2024

**Corporativo GBM, S.A.B. de
C.V. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados
por los años que terminaron el 31
de diciembre de 2023 y 2022, e
Informe de los auditores
independientes del 29 de abril de
2024

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados de situación financiera consolidado	5
Estados de resultado integral consolidado	6
Estados de cambios en el capital contable consolidado	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (el "Corporativo"), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos del Corporativo han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") a través de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa (las "Disposiciones").

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Corporativo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otro asunto

Los estados financieros consolidados adjuntos presentan información financiera no auditada dentro de sus Notas, la cual es requerida en las Disposiciones establecidas por la Comisión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión clave de auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Inversiones en instrumentos financieros (véase la nota 6 a los estados financieros consolidados)

El Corporativo registra sus inversiones en instrumentos financieros de acuerdo con la NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros" considerando las normas particulares relativas al reconocimiento, valuación, presentación y revelación de estas operaciones en los estados financieros consolidados.

Las inversiones en instrumentos financieros representan el 87% del total de los activos del Corporativo. Se integran principalmente por instrumentos financieros de deuda gubernamental, deuda bancaria y deuda privada clasificados de acuerdo con las Disposiciones como instrumentos financieros negociables, por lo que la existencia, integridad y valuación de los instrumentos financieros tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Corporativo.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este rubro al 31 de diciembre de 2023 consistieron en:

- Evaluamos el diseño e implementación, así como la eficacia operativa de los controles relacionados con la existencia, integridad y valuación de las inversiones en instrumentos financieros del Corporativo.
- Probamos la existencia e integridad de las inversiones en instrumentos financieros a través del cotejo del total de inversiones en instrumentos financieros de la cartera de inversión, contra lo reportado en el estado de cuenta del custodio de las inversiones S.D. INDEVAL, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("INDEVAL").
- Probamos la valuación mediante un recálculo independiente de las inversiones en instrumentos financieros utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado del Corporativo los cuales solicitamos a través de una confirmación a dicho proveedor.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Otra información incluida en el documento que contienen los estados financieros consolidados auditados

La Administración del Corporativo es responsable por la otra información. La otra información comprende la información que será incorporada en el Reporte Anual que el Corporativo está obligado a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"). El Reporte Anual se espera esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la otra información y nosotros no expresamos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Disposiciones, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Corporativo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el Corporativo en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar el Corporativo o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada del Corporativo.

Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Corporativo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por parte de la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Corporativo para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Corporativo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Corporativo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Corporativo en relación con, entre otras cuestiones, la planeación, el alcance y el momento de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno corporativo del Corporativo, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que es en consecuencia, la cuestión clave de la auditoría. Describimos esa cuestión en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palomares
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18913
Ciudad de México, México

29 de abril de 2024

Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras en millones de pesos)

Cuentas de orden	2023	2022
Operaciones por cuenta de terceros:		
Clientes cuentas corrientes-		
Bancos de clientes	\$ 536	\$ 363
Intereses cobrados de clientes	33	18
Liquidación de operaciones de clientes	72	1,039
Liquidación con divisas de clientes	319	(234)
Premios cobrados de clientes	<u>1</u>	<u>1</u>
	961	1,187
Operaciones en custodia-		
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	<u>683,030</u>	<u>554,644</u>
Operaciones de administración-		
Bienes en administración	117,433	101,809
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	36,342	31,112
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	2,659	2,085
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	39,398	33,194
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	<u>1,925</u>	<u>2,120</u>
	197,757	170,320
Operaciones de compra y venta de Instrumentos financieros derivados:		
De futuros y contratos adelantados de clientes	<u>530</u>	<u>665</u>
Fideicomisos administrados	<u>83,998</u>	<u>48,143</u>
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>966,276</u>	\$ <u>774,959</u>
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	172	398
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	23	10
Inversiones en instrumentos financieros		
Instrumentos financieros negociables	39,066	33,377
Préstamo de valores	1	1
Cartera de crédito, neto	115	134
Instrumentos financieros derivados		
Con fines de negociación	49	87
Cuentas por cobrar, neto	2,123	1,277
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	92	96
Otras inversiones permanentes	2,003	1,986
Pagos anticipados y otros activos, neto	1,217	585
Activos por derecho de uso de propiedad	9	34
Activo por impuesto a la utilidad diferido	<u>228</u>	<u>325</u>
Total activo	\$ <u>45,098</u>	\$ <u>38,310</u>

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de \$2,067.


C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
Responsable de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

	2023	2022
Operaciones por cuenta propia:		
Colaterales recibidos por la entidad-		
Deuda gubernamental	\$ 1,327	\$ 1,696
Otros títulos de deuda	457	-
Instrumentos de patrimonio	<u>1,884</u>	<u>1,336</u>
	3,668	3,032
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad		
Deuda gubernamental	\$ 1,327	1,696
Otros títulos de deuda	457	-
Instrumentos de patrimonio	<u>1,870</u>	<u>1,321</u>
	3,654	3,017
Otras cuentas de registro	<u>554</u>	<u>3,749</u>
Totales por cuenta propia	\$ <u>7,876</u>	\$ <u>9,798</u>
Pasivo		
Pasivos bursátiles	2,105	2,104
Préstamos bancarios y de otros organismos		
De corto plazo	586	330
Acreedores por reporto	32,824	27,744
Préstamos de valores	1	1
Colaterales vendidos o dados en garantía		
Préstamo de valores	966	429
Pasivos por activos en arrendamiento	9	34
Otras cuentas por pagar:		
Impuestos a la utilidad por pagar	177	141
Acreedores por liquidación de operaciones	1,263	719
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	50	99
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>476</u>	<u>395</u>
	1,966	1,354
Pasivo por beneficio a los empleados	<u>245</u>	<u>224</u>
Total pasivo	\$ <u>38,702</u>	\$ <u>32,220</u>
Capital contable		
Capital contribuido-		
Capital social	2,067	2,067
Prima en venta de acciones	2,002	2,055
Capital ganado		
Reservas de capital	441	441
Resultados acumulados	1,974	1,548
Efecto acumulado por conversión	(180)	(142)
Otros resultados integrales:		
Remediación de obligaciones laborales al retiro	<u>(52)</u>	<u>(40)</u>
	6,252	5,929
Participación no controladora	<u>144</u>	<u>161</u>
Total capital contable	<u>6,396</u>	<u>6,090</u>
Total pasivo y capital contable	\$ <u>45,098</u>	\$ <u>38,310</u>


L.C.P. Sergio Barragán Páez
Responsable de Auditoría Interna

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

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

Estados de resultados integral consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en millones de pesos)

	2023	2022
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 1,832	\$ 1,235
Comisiones y tarifas pagadas	(338)	(394)
Ingresos por asesoría financiera	-	35
Resultado por servicios	1,494	876
Utilidad por compraventa	595	1,004
Pérdida por compraventa	(236)	(475)
Ingresos por intereses	3,975	2,610
Gastos por intereses	(3,705)	(2,552)
Resultado por valuación a valor razonable	474	(320)
Margen financiero por intermediación	1,103	267
Otros ingresos de la operación, neto	124	80
Gastos de administración y promoción	(2,221)	(2,344)
Resultado de la operación	500	(1,121)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas	20	(20)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	520	(1,141)
Impuestos a la utilidad causados	2	(101)
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(96)	632
	(94)	531
Resultado neto	426	(610)
Otros resultados integrales:		
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(12)	(9)
Efecto acumulado por conversión	(38)	(21)
	(50)	(30)
Resultado integral	\$ 376	\$ (640)
Utilidad (pérdida) neta consolidada del año atribuible a:		
Participación controladora	-	-
Participación no controladora	(17)	161
Resultado integral	\$ 359	\$ (479)


C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
Responsable de Contabilidad


L.C.P. Sergio Barragán Páez
Responsable de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

Estados de cambios en el capital contable consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022
 (Cifras en millones de pesos)

		Capital ganado						
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Efecto acumulado por conversión	Remedición de obligaciones laborales	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 2,067	\$ 736	\$ 441	\$ 2,787	\$ (121)	\$ (31)	\$ -	\$ 5,879
Movimiento de propietarios--								
Suscripción de acciones	-	1,319	-	-	-	-	-	1,319
Pago de dividendos	-	-	-	(629)	-	-	-	(629)
Total	-	1,319	-	(629)	-	-	-	690
Resultado integral-								
Remedición de obligaciones laborales	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	(21)	-	-	(21)
Resultado neto	-	-	-	(610)	-	-	161	(449)
Total	-	-	-	(610)	(21)	(9)	161	(479)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2,067	2,055	441	1,548	(142)	(40)	161	6,090
Movimiento de propietarios--								
Suscripción de acciones	-	(53)	-	-	-	-	-	(53)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	(53)	-	-	-	-	-	(53)
Resultado integral-								
Remedición de obligaciones laborales	-	-	-	-	-	(12)	-	(12)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	(38)	-	-	(38)
Resultado neto	-	-	-	426	-	-	(17)	409
Total	-	-	-	-	(38)	(12)	(17)	359
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 2,067	\$ 2,002	\$ 441	\$ 1,974	\$ (180)	\$ (52)	\$ 144	\$ 6,396


 C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
 Responsable de Contabilidad


 L.C.P. Sergio Barragán Páez
 Responsable de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

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

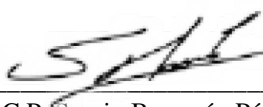
Estados de flujos de efectivo consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en millones de pesos)

	2023	2022
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 520	\$ (1,141)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	35	19
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas	(20)	20
	<u>535</u>	<u>(1,102)</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	(13)	77
Cambio en Inversiones en instrumentos financieros	(5,689)	(4,935)
Cambio en cuentas por cobrar, neto	-	(69)
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	1
Cambio en cartera de crédito	19	(62)
Cambio en Instrumentos financieros derivados	37	(25)
Cambio en arrendamientos operativos	(25)	9
Cambio en otros activos operativos (neto)	(911)	71
Cambio en pasivos bursátiles	1	(1,104)
Cambio en acreedores por reporto	5,080	8,858
Cambios en préstamo de valores (pasivo)	-	(1)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	537	(4,123)
Cambio en otras cuentas por pagar	634	565
Cambio en beneficios a los empleados	-	69
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>205</u>	<u>(1,771)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	(6)	(4)
Adquisición de asociadas y afiliadas	(628)	1,449
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(634)</u>	<u>1,445</u>
Actividades de financiamiento:		
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	1,349	2,398
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	(1,093)	(2,698)
Pagos de dividendos en efectivo	-	(629)
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	-	1,319
Otros	(53)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>203</u>	<u>390</u>
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(226)	64
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>398</u>	<u>334</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 172</u>	<u>\$ 398</u>


C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
Responsable de Contabilidad


L.C.P. Sergio Barragán Páez
Responsable de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En millones de pesos)

1. Actividad y entorno regulatorio

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. (el “Corporativo” o la “Entidad”) es una sociedad tenedora pura de acciones de sus Subsidiarias y otras entidades, a su vez, algunas mantienen el carácter de entidades financieras ya sea mexicanas o extranjeras (el “Corporativo”). El Corporativo cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., bolsa de valores en operaciones en México (conjuntamente con la Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V. “Bolsa”) mediante la clave de cotización “GBM O”. Su principal actividad 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 actividades de las principales subsidiarias de Corporativo, corresponden a la realización de operaciones financieras, tales como la prestación de servicios de intermediación en el mercado de valores, y otras actividades mercantiles, siendo actualmente la primera la actividad preponderante del Corporativo. Por lo que respecta a las entidades financieras mexicanas, éstas se encuentran bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”) y del Banco de México (“Banxico”), y están reguladas por la Ley del Mercado de Valores (la “LMV”), la Ley de Fondos de Inversión (la “LFI”), las disposiciones que emanan de estas leyes, así como por las reglas aplicables emitidas por Banxico. En la Nota 2 se indican las actividades de las principales subsidiarias.

Los activos consolidados del Corporativo al 31 de diciembre de 2023 corresponden principalmente al Corporativo y su subsidiaria Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (la “Casa de Bolsa”) que a su vez consolida con Fideicomiso Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero F/4447, por consiguiente, la información financiera consolidada se preparó con base en los criterios contables para Casas de Bolsa, los cuales son establecidos por la Comisión.

Eventos 2022

Cambios en las normas de información financiera

A partir del 1 de enero de 2022, las Casas de Bolsa implementaron cambios en las normas de información financiera, criterios de contabilidad y metodologías de estimación de reservas preventivas, lo que permitió contar con información financiera transparente y comparable con otros países. Como resultado de estos cambios, los estados financieros básicos consolidados anuales correspondientes al período concluido el 31 de diciembre de 2022, no deberán presentarse comparativos con el período terminado el 31 de diciembre de 2021.

Capitalización de Softbank

Tras obtener las autorizaciones correspondientes de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Comisión Federal de Competencia Económica, en Agosto de 2022 se concretó la inversión por \$1,500 por parte de Softbank, uno de los fondos de capital privado más reconocidos del mundo, en distintas subsidiarias de Corporativo. Con ello, a través de su vehículo Cabo Holdco LLC, adquirió directa o indirectamente, una participación equivalente al 7.5% del capital social de dichas subsidiarias, incluyendo la Casa de Bolsa, según se describió en el Folleto Informativo publicado a través de EMISNET el 4 de junio de 2021, actualizado mediante publicación en el propio EMISNET el 18 de julio de 2022.

Pagos Anticipado y a Vencimiento de CEBURES y emisión de nuevo CEBUR

En junio de 2022, tras la venta de una posición de capital privado por un valor de \$1,513 con una plusvalía, realizamos el prepago anticipado por \$1,000 del CEBUR GBM 19. En septiembre de 2022, realizamos el pago a vencimiento por \$650 del CEBUR GBM 19, así como el prepago anticipado por \$350 del CEBUR GBM 18. Finalmente realizamos la emisión del CEBUR GBM 22, por \$900, con vencimiento en 2027. Con ello mejoramos de forma sustancial el perfil de vencimientos de deuda de Corporativo, quedando la mayor parte de los vencimientos en 2026 y 2027.

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros consolidados- Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es 19.83% y 10.81%, respectivamente, por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron 4.66% y 7.82%, respectivamente.

Negocio en marcha - Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración asumiendo que el Corporativo continuará como negocio en marcha.

Consolidación de estados financieros - Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de Corporativo y los de las subsidiarias, en las que tiene control al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años que terminaron en esas fechas.

La participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

Grupo (o entidad)	Participación	
	2023	2022
Fideicomiso Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero F/4447	92.50%	92.50%
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%
EXPV Investments, L.P.	100%	100%

Fideicomiso Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero F/4447 - Tiene como subsidiarias a Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada, Portfolio Investments, Inc., GBM. COM, S.A. de C.V. y GBM Asset Management S. de R.L. de C.V., (que tiene como principal subsidiaria a GBM Administradora de Activos S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión).

Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (la “Casa de Bolsa”) - La 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 (las “Disposiciones”).

GBM Capital, S. de R.L. de C.V. y Subsidiarias (“GBM Capital”) - 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 Ventures, S.A. de C.V. (“GBM Ventures”) - Tiene como principal actividad promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social y constituir o participar en fideicomisos de cualquier naturaleza, ya sea como fideicomitente afectando bienes al patrimonio de los mismos, como fideicomisario o administrador.

GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V. (“GBM Servicios Complementarios”) - Su principal actividad es la prestación y contratación de servicios de asesoría, organización, administración, análisis, estudios o consultoría en las áreas laboral, contable, fiscal, legal, inmobiliaria, sistemas, comunicaciones e informática a las entidades financieras integrantes del Corporativo. La Entidad presta servicios administrativos preponderantemente a partes relacionadas.

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

Conversión de estados financieros de subsidiarias en el extranjero - Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, estos se modifican en la moneda de registro para presentarse bajo criterios contables establecidos por la Comisión. A partir de 2008, por las operaciones extranjeras cuya moneda de registro y funcional es la misma, el Corporativo convierte sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio a) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y c) para los ingresos y gastos el tipo de cambio promedio de cierre del período. Hasta 2007, los estados financieros de subsidiarias extranjeras que se consideraban independientemente al Corporativo, primero reconocían los efectos de la inflación del país en el que opera y después los convertían utilizando el tipo de cambio de cierre. En 2023 y 2022 los efectos de conversión se registran en el capital contable.

Las monedas de registro y funcional de las operaciones extranjeras y los tipos de cambio utilizados en los diferentes procesos de conversión, son como sigue:

2023				
Entidad	Moneda de registro	Moneda funcional	Tipo de cambio de cierre	Tipo de cambio promedio
Portfolio Investments, Inc.	Dólar	Dólar		
EXPV Investments, L.P.	estadounidense	estadounidense	\$ 16.9666	\$ 17.7382
2022				
Entidad	Moneda de registro	Moneda funcional	Tipo de cambio de cierre	Tipo de cambio promedio
Portfolio Investments, Inc.	Dólar	Dólar		
EXPV Investments, L.P.	estadounidense	estadounidense	\$ 19.5089	\$ 19.5930

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

3. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la Nota 4, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en que se realiza la modificación y períodos futuros si la modificación afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

a. ***Juicios críticos al aplicar las políticas contables***

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Corporativo y que tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

Evaluación del modelo de negocio

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de los pagos solamente de principal e intereses (SPPI) y de la prueba del modelo de negocio. El Corporativo determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo se gestionan juntos los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio particular. Esta evaluación incluye un juicio que refleje toda la evidencia relevante, incluida la forma en que se evalúa el rendimiento de los activos y se mide su rendimiento, los riesgos que afectan el rendimiento de los activos y cómo se gestionan y cómo los administradores de los activos son compensados. El Corporativo monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales dados de baja antes de su vencimiento para analizar si el motivo de su disposición es consistente con el objetivo para el cual se mantuvo el activo. El seguimiento es parte de evaluación continua el Corporativo de si el modelo de negocio por el que se mantienen los restantes activos financieros sigue siendo apropiado y, si no lo es, si ha habido un cambio en el modelo de negocio y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos.

Medición a valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable se define como el monto por el cual puede intercambiarse un activo o liquidarse un pasivo entre partes informadas, interesadas e igualmente dispuestas en una transacción de libre competencia. La referencia más objetiva y común para el valor razonable de un instrumento financiero es el precio pagado.

El Corporativo considera los requisitos establecidos en las Disposiciones en materia de valuación de valores y demás instrumentos financieros que forman parte del estado de situación financiero consolidado. En este sentido, determina el valor razonable de los valores y demás instrumentos financieros reconocidos en el estado de situación financiera consolidado aplicando la valuación directa a vector o mediante el uso de modelos de valuación internos.

La determinación de valuación directa a vector es el procedimiento de multiplicar el número de títulos o contratos por el precio actualizado del vector de precios proporcionado por un Proveedor de precios autorizado por la Comisión. El modelo de valuación interno es el procedimiento matemático para determinar el precio actualizado para valuación de valores y demás instrumentos financieros, siendo el precio actualizado para valuación de valores, el precio de mercado o teórico obtenido con base en algoritmos, criterios técnicos y estadísticos y en modelos de valuación, para cada uno de los valores y demás instrumentos financieros, contenidos en una metodología desarrollada por un proveedor de precios o en un modelo de valuación Interno desarrollado por el Corporativo.

La Comisión establece como uno de los requisitos para el uso de los Modelos de Valuación Internos, utilizar las tasas de interés, tipos de cambio y volatilidades proporcionados por el Proveedor de Precios, en el evento de que este las ofrezca sin importar la forma o sus características.

La disponibilidad de precios o insumos observables varía según el producto y el mercado, y puede cambiar con el tiempo. El nivel de juicio de la Administración del Corporativo requerido para establecer el valor razonable de los valores y demás instrumentos financieros para los cuales existe un precio cotizado en un mercado activo es mínimo. Del mismo modo, se requiere poca subjetividad o juicio para los instrumentos financieros valuados utilizando modelos de Valuación que son estándar en la industria y donde todos los insumos se cotizan en mercados activos o son proporcionados por el proveedor de precios. El nivel de subjetividad y el grado de juicio de la Administración del Corporativo requeridos son más significativos para aquellos instrumentos financieros valuados usando modelos especializados y sofisticados, así como en aquellos en los que algunos o todos los insumos necesarios para su valuación no son observables.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existe una reducción en la disponibilidad de precios e insumos proporcionados por el proveedor de precios, lo que significa que no existe un deterioro evidente y significativo de las condiciones observables en los insumos utilizados para la valuación de los valores y demás instrumentos financieros del Corporativo que requiera el reconocimiento de un deterioro en su valor.

El Corporativo continúa monitoreando la evolución de los mercados financieros, su liquidez y las condiciones de disponibilidad de precios e insumos para la valuación de los valores y demás instrumentos financieros a fin de anticipar un posible reconocimiento de un deterioro en el valor de estos.

Para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 - Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 - Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente,
- Nivel 3 - Datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

El Corporativo ha establecido provisiones para cubrirse de posibles pérdidas por créditos de acuerdo a las regulaciones y normatividad aplicable. Las cuales requieren qué para estimar las provisiones, sean éstas evaluadas regularmente tomando en consideración factores como cambios en la naturaleza y tamaño de la cartera de créditos, tendencias en la cartera prevista, calidad crediticia y condiciones económicas que puedan afectar a la capacidad de pago de los deudores. Los incrementos en provisiones por riesgo de créditos son presentados como “Estimación preventiva para riesgos crediticios” en el estado de situación financiera consolidado. Los créditos son castigados cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo expiran, sin embargo, en el caso de préstamos y cuentas por cobrar a clientes, el Corporativo las castigará de acuerdo las reglas de la Comisión y regulatorias. Los castigos son registrados como una reducción de la estimación por riesgo de crédito.

Reconocimiento y valuación de activos por impuestos diferidos

El activo y pasivo por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales, que se identifican como los montos que se espera sean pagaderos o recuperables sobre las diferencias entre los valores en libros de los activos y pasivos y sus bases fiscales relacionadas, pérdidas y créditos fiscales. Estos montos se miden a las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que se realiza el activo o se liquida el pasivo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Corporativo reevaluó su capacidad para generar ingresos gravables futuros en relación con la probabilidad de recuperación del activo por impuestos diferidos reconocido en el estado de situación financiera consolidado. Se considera que es probable la recuperación de un activo por impuesto diferido cuando se justifica que existe alta certeza de que en períodos futuros haya, por lo menos, alguno de los dos siguientes conceptos:

- a. utilidades fiscales suficientes que permitan compensar el efecto de la reversión de las diferencias temporales deducibles, o contra las que se prevé la amortización de pérdidas fiscales; o en su caso, contra las que se prevé la utilización de créditos fiscales para disminuir el impuesto que tales utilidades pueden causar;
- b. diferencias temporales acumulables suficientes cuya reversión se espera en el mismo período de la reversión de las diferencias temporales deducibles que dan lugar al activo por impuesto diferido. Tanto las diferencias acumulables como las deducibles deben estar relacionadas con la misma autoridad fiscal.

Plan de pensiones de beneficios definidos

El costo neto del plan de pensiones y del valor presente de la obligación por beneficios definidos se determinan utilizando el método de financiamiento: crédito unitario proyectado, mediante cálculos actuariales que se llevan a cabo al cierre de cada período anual de reporte. Un cálculo actuarial implica hacer varias hipótesis que pueden diferir de la evolución real del plan de pensiones en el futuro; estos supuestos incluyen la determinación de la tasa apropiada de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis afectará el valor en libros de la obligación por beneficios definidos del plan de pensiones.

El Corporativo determina la tasa de descuento al final de cada año. Esta es la tasa de interés que debe utilizarse para determinar el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que se espera sean necesarios para liquidar las obligaciones del plan de pensiones. La obligación por beneficios definidos se descuenta a una tasa que se basa en las tasas de bonos corporativos de alta calidad (en términos absolutos) con un mercado profundo.

Reconocimiento y valuación de provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen como pasivos en los estados financieros consolidados cuando el Corporativo tiene una obligación que debe reconocerse (considerando que su cuantía haya podido ser estimada de forma confiable) porque representa obligaciones presentes y es probable que, para satisfacerlas, tenga que desprenderse de recursos económicos.

Si no es probable una salida de recursos monetarios, la partida se trata como un pasivo contingente.

El importe reconocido como una provisión es la mejor estimación de la contraprestación requerida para liquidar la obligación presente al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres que rodean la obligación. Cuando una provisión se mide utilizando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros es el valor presente de esos flujos de efectivo.

El Corporativo estima y prevé pérdidas probables que puedan surgir de litigios, procedimientos regulatorios y asuntos fiscales en la medida en que exista una obligación actual, las pérdidas sean probables y puedan estimarse razonablemente. Se requiere un juicio significativo para realizar estas estimaciones y los pasivos finales que reconozca el Corporativo pueden, en última instancia, ser mayormente diferentes.

4. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con los criterios contables establecidos por la Comisión las cuales se incluyen en las Disposiciones, las cuales consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración del Corporativo efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración del Corporativo, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad del Corporativo se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (“NIF”) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.

Cambios contables -

Durante 2023 entraron en vigor los siguientes cambios:

i. Mejoras a las NIF que generan cambios contables

NIF B-11, Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas - Los activos de larga duración mantenidos para distribuir a los propietarios, es decir, que serán utilizados para pagar dividendos o reembolsos de capital, se valúan al menor entre su valor neto en libros y su valor razonable menos costos de disposición en los términos de la NIF B-11, Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas; no obstante, hace falta precisar cuál es el reconocimiento contable que se generaría por la diferencia que pudiera existir entre el importe por distribuir a los propietarios y el valor de dichos activos de larga duración. Por lo tanto, se propone adicionar los párrafos necesarios que indiquen que, por tratarse de distribuciones a los propietarios, se deben afectar las utilidades acumuladas, tal como se establecía en el Boletín C-15, Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición, el cual estuvo en vigor hasta el ejercicio 2022.

ii. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables

La NIF B-3 – Estado de resultado integral, aclara que las fluctuaciones cambiarias derivadas de las Unidades de Inversión (UDIS) se deben incluir en el resultado integral de financiamiento; por su parte, para efectos de la NIF B-10 - Efectos de la inflación, deben tratarse como partidas monetarias; consecuentemente, en la aplicación de la NIF B-15 – Conversión de monedas extranjeras, deberán ser valuadas a tipo de cambio de cierre.

NIF B-10, - Cuando se emitió la NIF B-10 se incluyó la mención al 8% porque fue el promedio anual para determinar el 26% acumulado en tres años. Se elimina la referencia al promedio de 8%.

NIF C-3, Cuentas por cobrar – Se aclaró que el alcance de esta NIF incluye a las otras cuentas por cobrar que no devengan interés. Se elimina referencia cuentas por cobrar “comerciales”, incluyendo así, todas las cuentas por cobrar.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la administración determinó que no tuvo efectos por la implementación de estas mejoras a las normas en su información financiera.

Las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por el Corporativo en la preparación de sus estados financieros se describen a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo deberá reconocerse inicialmente que es su valor nominal, en tanto todos los equivalentes de efectivo, en su reconocimiento inicial, deben evaluarse a su valor razonable. Los rendimientos que generen el efectivo y los equivalentes de efectivo se reconocerán en los resultados del ejercicio conforme se devenguen.

El efectivo se deberá mantener valuado a su valor nominal, mientras que los equivalentes de efectivo deberán evaluarse a su valor razonable.

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

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

Los instrumentos financieros de alta liquidez deben evaluarse con base en lo establecido en las normas sobre instrumentos financieros, de acuerdo con el modelo de negocio que corresponda a cada tipo de instrumento.

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

Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados) - Las cuentas de margen otorgadas en efectivo (y en otros activos equivalentes a efectivo) requeridas a las entidades con motivo de la celebración de operaciones con instrumentos financieros instrumentos financieros derivados, realizadas en mercados o bolsas reconocidos, se registran a su valor nominal.

Las garantías otorgadas se presentan dentro de este rubro en el estado de situación financiera consolidado y se adicionan con los intereses devengados que generan, reconociéndose dichos intereses, en el rubro de "Ingresos por intereses", en tanto que las comisiones pagadas deberán presentarse en el rubro de "Comisiones y tarifas pagadas".

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

Instrumentos financieros negociables - Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

De conformidad con el Criterio Contable A-2 Aplicación de normas particulares de la Comisión, en la determinación de la valuación de los instrumentos financieros siguientes el Corporativo deberá de multiplicar el número de títulos o contratos en posición por el Precio Actualizado para Valuación proporcionado por un Proveedor de Precios:

- a) Valores inscritos en el Registro o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión.
- b) Instrumentos financieros derivados que coticen en bolsas de derivados nacionales o que pertenezcan a mercados reconocidos por el Banco de México.
- c) Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que formen parte de las Operaciones Estructuradas o Paquetes de Derivados, cuando se trate de Valores o instrumentos financieros previstos en las fracciones anteriores.

Asimismo, el Corporativo no podrá clasificar como Nivel 1 los precios actualizados para valuación que determinen mediante el uso de modelos de valuación internos.

Tratándose de las operaciones activas y pasivas que realicen las entidades, por ejemplo, en materia de inversiones en instrumentos financieros, reportos, préstamo de valores, activos virtuales e instrumentos financieros derivados, una vez que estas lleguen a su vencimiento y mientras no se perciba o entregue la liquidación correspondiente, según se haya pactado en el contrato respectivo, el monto de las operaciones vencidas por cobrar o por pagar deberá registrarse en cuentas liquidadoras (deudores o acreedores por liquidación de operaciones).

Asimismo, por las operaciones en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, incluyendo las de compraventa de divisas, en la fecha de concertación se deberá registrar en cuentas liquidadoras el monto por cobrar o por pagar, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

a) Activos financieros a valor razonable a través de resultados

Los activos financieros que no cumplen con los criterios para ser medidos al costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable a través de resultados. Asimismo, un activo financiero es mantenido para negociación si:

- Ha sido obtenido con el objetivo principal de venderse en el corto plazo; o
- En el reconocimiento inicial es parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados que el Corporativo maneja juntos y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de ganancias en el corto plazo; o

De igual forma:

- Las inversiones en instrumentos de capital se clasifican para valor razonable a través de resultados, a menos que el Corporativo designe una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni una contraprestación contingente que surja de una combinación de negocios a valor razonable a través de otros resultados integrales en el reconocimiento inicial.
- Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o con los criterios de valor razonable a través de otros resultados integrales se clasifican con valor razonable a través de resultados. Además, los instrumentos de deuda que cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios valor razonable a través de otros resultados integrales pueden designarse como valor razonable a través de resultados en el momento del reconocimiento inicial si dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento (denominada “disparidad contable”) que surgiría de la medición activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases. El Corporativo no ha designado ningún instrumento de deuda con valor razonable a través de resultados.

Instrumentos de capital - En el reconocimiento inicial, el Corporativo puede realizar una elección irrevocable (instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de capital a Valor razonable a través de otros resultados integrales. La designación a valor razonable a través de otros resultados integrales no está permitida si la inversión de capital se mantiene para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios.

Las inversiones en instrumentos de capital a valor razonable a través de otros resultados integrales se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, se miden a valor razonable con ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones. La ganancia o pérdida acumulada no se puede reclasificar a utilidad o pérdida en la disposición de las inversiones de capital, sino que se transfiere a ganancias retenidas.

Los dividendos de estas inversiones en instrumentos de capital se reconocen en utilidad o pérdida de acuerdo con la NIF C-2, a menos que los dividendos representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión.

b) *Costo amortizado y método de interés efectivo*

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito.

Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en períodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto "Ingresos por intereses".

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administración del Corporativo no ha identificado que haya evidencia objetiva del deterioro de algún título.

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

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

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

Actuando el Corporativo como reportadora, en la fecha de contratación de la operación de reporto se reconoce la salida de Efectivo y equivalentes de efectivo o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado.

Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por cobrar.

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

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

Colaterales otorgados y recibidos distintos a efectivo en operaciones de reporto - En relación con el colateral en operaciones de reporto otorgado por el reportado al reportador (distinto de efectivo), el reportador reconoce el colateral recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación los lineamientos relativos a las operaciones de custodia establecidos en el Criterio Contable B-6, *Custodia y administración de bienes* (Criterio Contable B-6) emitido por la Comisión. El reportado presenta el activo financiero en su estado de situación financiera como restringido de acuerdo con el tipo de activo financiero de que se trate y sigue las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad correspondiente.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos por el reportador se cancelan cuando la operación de reporto llega a su vencimiento o exista incumplimiento por parte del reportado.

Cuando el reportador vende el colateral o lo entrega en garantía, se reconocen los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral al reportado (medida inicialmente al precio pactado), la cual se valúa, para el caso de su venta a valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio). Para efectos de presentación dicha cuenta por pagar es compensada con la cuenta por cobrar denominada “Deudores por reporto”, la cual es generada al momento de la adquisición del reporto. El saldo deudor o acreedor se presenta en el rubro de “Deudores por reporto” o “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

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

Tratándose de operaciones en donde el reportador venda, o bien, entregue a su vez en garantía el colateral recibido (por ejemplo, cuando se pacta otra operación de reporto o préstamo de valores), se lleva en cuentas de orden el control de dicho colateral vendido o dado en garantía siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El importe del premio se registra inicialmente como un cargo diferido, registrando la cuenta liquidadora acreedora o la salida del efectivo. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación. El valor objeto de la operación, así como los colaterales entregados se presentan como restringidos de acuerdo con el tipo de activos financieros de que se trate.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contratos de futuros con fines de negociación: Los futuros con fines de negociación son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o bien subyacente en una fecha futura, tanto en cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato de negociación.

Los futuros son registrados inicialmente por el Corporativo en el estado de situación financiera como un activo y un pasivo, inicialmente a su valor razonable, el cual presumiblemente, corresponde al precio pactado en el contrato de compraventa del subyacente, con el fin de reconocer el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el subyacente; así como el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el efectivo equivalente al subyacente objeto del contrato.

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

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

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

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

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

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

Las opciones reconocidas que representan derechos se presentan, sin compensación alguna, como un saldo deudor, en el activo dentro del rubro “Instrumentos financieros derivados”. Las opciones reconocidas que representan obligaciones se presentan, sin compensación alguna, como un saldo acreedor en el pasivo dentro del rubro “Instrumentos financieros derivados”.

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

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

Cartera de crédito - Los créditos otorgados por Fomenta GBM se registran como cartera de crédito a partir de la fecha en que los recursos son dispuestos por los acreditados. La amortización tanto del capital como de los intereses se realiza de acuerdo con los términos del contrato respectivo.

La cartera se clasifica bajo los siguientes rubros:

- *Créditos comerciales* - A los créditos denominados en moneda nacional, extranjera o en Unidades de Inversión (“UDIS”), así como los intereses que generen, otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero.
- *Créditos de consumo* - A los créditos directos, denominados en moneda nacional, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de créditos personales de nómina a un plazo de hasta 12 meses.
- *Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1*- La Entidad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera vigente:
 - Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses.
 - Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida.
- *Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 y 3*- La cartera de crédito se considera vencida por el saldo insoluto total de los mismos cuando:
 - a) Sus amortizaciones no hayan sido totalmente liquidadas en los términos pactados originalmente y considerando lo siguiente:
 - Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.
 - Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días de vencido el pago de intereses respectivo, o 30 o más días de vencido el principal.
 - Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos.

Los créditos con riesgo de crédito 2 y 3 son nuevamente traspasados a la cartera de crédito con riesgo de crédito 1 cuando presentan evidencia de pago sostenido, es decir, cuando existe cumplimiento del acreditado sin retraso, por el monto exigible de capital e intereses, como mínimo, de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito.

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

Posiciones de riesgo cambiario - Banxico establece que las posiciones de riesgo cambiario de las Casas de Bolsa deberán estar niveladas al cierre de cada día, tanto en su conjunto, como por divisa. Para observar la citada disposición, se tolerarán posiciones cortas o largas, siempre y cuando, en lo referente a posiciones de riesgo cambiario tanto en su conjunto como por cada divisa, no excedan el 15% de su respectivo capital básico.

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

El Corporativo tiene la política de reservar contra sus resultados las cuentas por cobrar identificadas y no identificadas dentro de los 90 o 60 días siguientes al registro inicial, respectivamente.

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

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

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

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

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

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

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

Para efectos de presentación en los estados financieros consolidados, en caso de que las inversiones en instrumentos financieros adquiridas para cubrir el plan de pensiones y prima de antigüedad sean mayores al pasivo reconocido, éste excedente se presentará en el rubro de “*Otros activos*”.

En caso de ser menor, dicho saldo se presentará reduciendo el rubro de “*Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar*”. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo correspondiente a Corporativo se presenta en el rubro de “*Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar*”.

Deterioro de activos de larga duración en uso - El Corporativo revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro lo registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos son, entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que, en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, o los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administración del Corporativo no ha identificado deterioro de activos de larga duración en uso.

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

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

Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos - Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: i) existe una obligación presente (legal asumida) como resultado de un evento pasado, ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y, iii) la obligación puede ser estimada razonablemente.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

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

- i. **Beneficios directos a los empleados** - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (“PTU”) y otras compensaciones.
- ii. **Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras** - De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, el Corporativo tiene obligaciones por concepto de indemnizaciones, pensiones y primas de antigüedad pagaderas a empleados que dejen de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias, asimismo, existen otras obligaciones que se derivan del contrato colectivo de trabajo. Las políticas de el Corporativo son:

- Registrar los pasivos por indemnizaciones, prima de antigüedad y pensiones, a medida que se devengan de acuerdo con cálculos actuariales basados en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés nominales, según se indica en la Nota 11 a los estados financieros. Por lo tanto, se está reconociendo el pasivo que, a valor presente, se estima cubrirá la obligación por estos beneficios a la fecha estimada de retiro del conjunto de empleados que laboran en el Corporativo.
 - Amortizan en períodos futuros, las ganancias y pérdidas actuariales para los planes de pensiones y prima de antigüedad de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 “*Beneficios a los empleados*”. Para el concepto de indemnizaciones, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados en el ejercicio en que surjan.
- iii. *Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)* - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa.

La PTU se determina aplicando el 10% a la Utilidad Fiscal señalada en el artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, dicha PTU se tendrá que comparar con el límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la participación recibida en los últimos tres años, el que sea más favorable de estos dos últimos, y si el 10% es mayor a este monto más favorable, la PTU del trabajador será de tres meses de salario o el promedio de la PTU de los últimos tres años, según corresponda.

La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales, incluyendo los valores proyectados de la PTU, conforme al párrafo anterior, de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

Activos por derechos de uso por arrendamiento - Los contratos de arrendamiento que transfieren al Corporativo el derecho a usar un activo por un período de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, se evalúan al inicio del contrato para determinar si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo determinado. Si se obtienen sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso del activo, el Corporativo registra los derechos de uso, los cuales se registran al costo a la fecha de inicio del contrato, considerando i) la valuación inicial del pasivo por arrendamiento, ii) los pagos realizados antes o en la fecha de comienzo del arrendamiento, iii) los costos directos iniciales incurridos, y iv) una estimación de los costos a incurrir al final del arrendamiento para retirar el activo y para restaurar el activo o el lugar donde se encuentra. Posteriormente los derechos de uso se valúan al costo menos la depreciación o amortización acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro y ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento.

Los costos incurridos relacionados con el diseño, construcción o instalación de un activo se capitalizan, de conformidad con lo establecido en la NIF aplicable al activo subyacente.

La depreciación de los derechos de uso de activos se calcula de acuerdo con: i) para arrendamientos que no transferirán la propiedad de los activos, durante la vigencia del contrato de arrendamiento, considerando la certeza razonable de ejercer alguna opción para extender la vigencia del contrato, y ii) para arrendamientos que transferirán la propiedad de los activos, durante la vida útil del activo subyacente. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los años de vida útil promedio remanentes son:

	2023	2022
i) Activos por los que no se transferirá la propiedad		
Inmuebles	2	1

Pasivos por activos en arrendamiento - En la fecha de comienzo del arrendamiento se reconocen considerando el valor presente de los pagos por arrendamiento a efectuar. Los pagos futuros incluyen: i) pagos fijos menos cualquier incentivo; ii) pagos variables que dependen de algún índice o tasa; iii) pagos esperados de garantía de valor residual; iv) opciones de compra, si existe certeza de ejercerlas; v) pagos que se ejercerán por opción de terminar el arrendamiento, y se descuentan usando la tasa de interés implícita del arrendamiento, o de lo contrario, utilizando la tasa incremental de financiamiento del Corporativo. Posteriormente se valúan i) adicionado el interés devengado, ii) reduciendo los pagos por arrendamiento, y iii) remidiendo los efectos de revaluaciones o modificaciones y el efecto de cambios a los pagos en sustancia fijos futuros por arrendamiento. Los pagos variables no incluidos en la valuación de los pasivos por activos en arrendamiento se reconocen en resultados en el período que se devengan.

Impuestos a la utilidad - El impuesto a la utilidad causado en el año se presenta en el estado de situación financiera disminuido de los anticipos efectuados durante el mismo y el saldo neto se presenta como un activo o pasivo a corto plazo.

El Corporativo determina el impuesto a la utilidad diferido con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método, se determinan todas las diferencias que existen entre los valores contables y fiscales, a las cuales se les aplica la tasa del ISR, vigente a la fecha del estado de situación financiera, o bien, aquellas tasas promulgadas y establecidas en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuesto diferido se recuperarán o liquidarán, respectivamente.

Los activos por impuesto a la utilidad diferido se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

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

- Los ingresos por asesoría financiera son registrados cuando son realizados conforme al contrato.
- Los resultados por compraventa de valores son registrados cuando se realizan las operaciones.
- Las ganancias o pérdidas resultantes de las operaciones de compraventa de divisas se registran en el estado de resultados dentro de los rubros de “Utilidad por compra-venta” y “Pérdida por compra-venta”.

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

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

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

Utilidad por acción - La utilidad básica por acción de cada período ha sido calculada dividiendo la utilidad neta mayoritaria por operaciones continuas (excluyendo las partidas extraordinarias) entre el promedio ponderado de acciones en circulación de cada ejercicio dando efecto retroactivo a las acciones emitidas por capitalización de primas o utilidades acumuladas. Al 31 de diciembre de 2023 es de 1,637,358,813 acciones. Por el año que termino el 31 de diciembre de 2023, la utilidad básica por operaciones continuas por acción es de \$0.26008 pesos (valor nominal). Al 31 de diciembre de 2022 es de 1,641,350,000 acciones. Por el año que termino el 31 de diciembre de 2022, la utilidad básica por operaciones continuas por acción es de \$(0.37144) pesos (valor nominal).

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

Cuentas de orden

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

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

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

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

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

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

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

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, este rubro se integra como sigue:

	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo sin restricción:		
Bancos nacionales y extranjeros	\$ 18	\$ 26
Otros efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-</u>	<u>1</u>
	18	27
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos:		
Fondo de reserva Banamex (a)	41	35
Aportaciones al Fondo de Garantía Contraparte Central		
Valores (b)	53	57
Otros efectivo y equivalentes de efectivo restringidos	60	44
Compra venta de divisas (c)	<u>-</u>	<u>235</u>
	<u>\$ 172</u>	<u>\$ 398</u>

- (a) El Fondo de reserva Banamex se integra de las aportaciones realizadas por la Casa de Bolsa al Fondo de reserva de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, A.C., para garantizar los valores en efectivo de los clientes del Corporativo, dichas aportaciones son administradas por Banco Nacional de México, S.A. integrante de Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria (Fiduciario responsable de los fondos que se encuentren en el Fideicomiso constituido por las casas de bolsa).

La Casa de Bolsa podría disponer de dicho Fondo previo cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato correspondiente.

- (b) El saldo de Fondo de Garantía Contraparte Central de Valores está representado por las aportaciones que ha realizado la Casa de Bolsa al Fideicomiso constituido para tal efecto en BBVA México, S.A. Institución de Banca Múltiple más los intereses devengados, al cual pertenece a la Casa de Bolsa. Dichas aportaciones se realizan con objeto de constituir un fondo para garantizar la correcta transferencia y el valor de los títulos que se negocien entre los intermediarios bursátiles. La Casa de Bolsa podrá disponer de dicho Fondo previo cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato correspondiente.
- (c) Operaciones de divisas 24 a 72 horas, se refieren a operaciones de compraventa de divisas, cuya liquidación se efectúa en un plazo no mayor a tres días hábiles, y su disponibilidad se encuentra restringida hasta la fecha de su liquidación. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Corporativo realizó operaciones de compra y venta de divisas como sigue:

	Tipo de moneda	Divisas por entregar	Divisas por recibir
2023	Dólares	\$ <u>(471)</u>	\$ <u>151</u>
2022	Dólares	\$ <u>(33)</u>	\$ <u>268</u>

El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de \$16.9666 y \$19.5089 pesos por dólar americano.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los importes pendientes de liquidar se presentan en cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras, dentro del rubro “Otras cuentas por cobrar” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponda.

6. Inversiones en instrumentos financieros

Instrumentos financieros negociables - Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2023			
	Costo de adquisición	Plusvalía (minusvalía)	Interés devengado	Total
Instrumentos financieros negociables sin restricción-				
Instrumentos de deuda:				
Valores gubernamentales en posición				
Certificados de la tesorería de la federación (CETES)	\$ 128	\$ -	\$ -	\$ 128
Eurobonos	4	-	-	4
Certificados bursátiles Corporativo	9	-	-	9
Bonos de desarrollo del gobierno federal (Bondes F)	<u>392</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>392</u>
	<u>533</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>533</u>
Instrumentos financieros de capital:				
Acciones	\$ 886	\$ 432	\$ -	\$ 1,318
Acciones renta variable	622	1,394	-	2,016
Acciones Sistema Internacional de Cotización (SIC)	248	(26)	-	222
Certificados bursátiles	354	-	608	962
Certificados de Capital de Desarrollo	<u>242</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>249</u>
	<u>2,352</u>	<u>1,800</u>	<u>615</u>	<u>4,767</u>
Total instrumentos financieros negociables sin restricción	<u>2,885</u>	<u>1,800</u>	<u>615</u>	<u>5,300</u>
Instrumentos financieros negociables restringidos-				
En garantía en operaciones de reporto:				
Instrumentos gubernamentales				
Bonos de desarrollo ("Bondes D")	4,477	1		4,478
Bonos de desarrollo ("Bondes F")	26,915	-	1	26,916
CETES	128	-	-	128
Udibonos	<u>115</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>115</u>
	<u>31,635</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>31,637</u>
Instrumentos de deuda Bancaria-				
Certificados bursátiles bancarios	638	-	-	638
Otros títulos de deuda				
Certificados bursátiles para empresas industriales	321	1	-	322
Certificados bursátiles fiduciarios	101	-	-	101
Certificados bursátiles corporativos	<u>101</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>101</u>
	<u>523</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>524</u>
Total de instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	<u>32,796</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>32,799</u>
En garantía en operaciones de préstamo de valores				
Instrumentos financieros de capital:				
Acciones	529	(7)	-	522
Acciones SIC	<u>445</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>445</u>
Total instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	<u>974</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>	<u>967</u>
Total instrumentos financieros negociables restringidos	<u>33,770</u>	<u>(5)</u>	<u>1</u>	<u>33,766</u>
Total instrumentos financieros negociables	<u>\$ 36,655</u>	<u>\$ 1,795</u>	<u>\$ 616</u>	<u>\$ 39,066</u>

	2022			
	Costo de adquisición	Plusvalía (minusvalía)	Interés devengado	Total
Instrumentos financieros negociables sin restricción-				
Instrumentos de deuda:				
Valores gubernamentales en posición				
Certificados de la tesorería de la federación (CETES)	\$ 717	\$ -	\$ -	\$ 717
	\$ 717	\$ -	\$ -	\$ 717
Instrumentos financieros de capital:				
Acciones	\$ 1,730	\$ 237	\$ -	\$ 1,967
Acciones renta variable	583	1,190	-	1,773
Acciones Sistema Internacional de Cotización (SIC)	60	32	-	92
Tracks	217	41	-	258
Certificados de capital de desarrollo	330	504	-	834
	2,920	2,004	-	4,924
Total instrumentos financieros negociables sin restricción	3,637	2,004	-	5,641
Instrumentos financieros negociables restringidos-				
En garantía en operaciones de reporto:				
Instrumentos gubernamentales				
Bon-des	23,079	12	1	23,092
Bonos IPAB	45	1	-	46
CETES	3,023	2	-	3,025
Udibonos	709	1	-	710
	26,856	16	1	26,873
Instrumentos de deuda bancaria-				
Certificados bursátiles bancarios	150	1	-	151
Otros títulos de deuda				
Certificados bursátiles corporativos	719	8	-	727
Total de instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	27,725	25	1	27,751
En garantía en operaciones de préstamo de valores				
Instrumentos gubernamentales:				
CETES	13	-	-	13
Instrumentos financieros de capital:				
Acciones	853	(8)	-	845
Acciones SIC	404	-	-	404
Tracks	71	(2)	-	69
Fibras	2	-	-	2
Total instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	1,343	(10)	-	1,333
Colaterales para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones				
Valores Gubernamentales	(13)	-	-	(13)
Instrumentos Financieros de Capital	(1,335)	-	-	(1,335)
	(1,348)	-	-	(1,348)
Total instrumentos financieros negociables restringidos	27,720	15	1	27,736
Total instrumentos financieros negociables	\$ 31,357	\$ 2,019	\$ 1	\$ 33,377

A continuación, se presentan los resultados obtenidos por las inversiones en instrumentos financieros, durante el año concluido el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Utilidad por compraventa	\$ 507	\$ 958
Pérdida por compraventa	(250)	(468)
Intereses ganados	46	59
Resultados por valuación a valor razonable	<u>437</u>	<u>(349)</u>
	<u>\$ 740</u>	<u>\$ 200</u>

La metodología de valuación de estas inversiones se revela en la Nota 4.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el plazo de vencimiento promedio de los instrumentos financieros negociables es de 48 y 72 horas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existieron inversiones en instrumentos financieros distintas a títulos gubernamentales, que estuvieran integradas por títulos de deuda de un mismo emisor y que representarán más del 5% del capital contable de la Casa de Bolsa.

7. Operaciones de reporte

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos deudores y acreedores en operaciones de reporte se integran como sigue:

	2023		
	Monto del reporte	Premios Devengados	Total
Deudores por reporte:			
CETES	<u>\$ 1,759</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 1,759</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía (reportos):			
CETES	<u>\$ 1,759</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 1,759</u>
Deudores por reportos, neto	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Acreedores por reporte:			
Bonos de desarrollo ("Bondes D")	\$ 4,476	\$ 5	\$ 4,481
Bonos de desarrollo ("Bondes F")	26,915	23	26,938
Certificados Bursátiles	1,162	-	1,162
Udibonos	115	-	115
Cetes	<u>128</u>	<u>-</u>	<u>128</u>
	<u>\$ 32,796</u>	<u>\$ 28</u>	<u>\$ 32,824</u>
	2022		
	Monto del reporte	Premios devengados	Total
Deudores por reporte:			
CETES	<u>\$ 1,684</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,684</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía (reportos):			
CETES	<u>\$ 1,684</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,684</u>
Deudores por Reportos, neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

	2022		
	Monto del reporto	Premios devengados	Total
Acreedores por reporto:			
Bondes	\$ 23,079	\$ 16	\$ 23,095
Certificados Bursátiles	870	-	870
Bonos IPAB	45	-	45
Udibonos	709	-	709
Cetes	<u>3,023</u>	<u>2</u>	<u>3,025</u>
	<u>\$ 27,726</u>	<u>\$ 18</u>	<u>\$ 27,744</u>

El saldo de deudores por reporto se compensa con el rubro “Colaterales vendidos o dados en garantía” de acuerdo con las reglas de compensación establecidas en los criterios contables de la Comisión.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los premios a favor y a cargo por reporto ascienden a \$3,851 y \$3,349; y \$2,456 y \$2,235, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las operaciones por reporto celebradas por la Casa de Bolsa se pactaron a un plazo dentro del rango de 1 a 28 días, a una tasa promedio de 5.64%, un plazo dentro del rango de 1 a 28 días, a una tasa promedio de 4.11%, respectivamente.

8. Operaciones con instrumentos financieros derivados

El Corporativo mantiene operaciones derivadas con fines de negociación y está autorizada para realizar operaciones extrabursátiles y estandarizadas en los mercados OTC y MexDer. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación se integran como sigue:

	2023	
	Monto Nocional	Posición neta
Posición activa:		
Swap de tasa de interés (“IRS TIIE”)	\$ 600	\$ 113
Posición pasiva:		
Swap de tasa de interés (“IRS TIIE”)	-	<u>(64)</u>
Posición neta activa (pasiva)		<u>\$ 49</u>
	2022	
	Monto Nocional	Posición neta
Posición activa:		
Swap de tasa de interés (“IRS TIIE”)	\$ 2,433	\$ 130
Posición pasiva:		
Swap de tasa de interés (“IRS TIIE”)	1,343	<u>(43)</u>
Posición neta activa (pasiva)		<u>\$ 87</u>

Los vencimientos de las operaciones con instrumentos financieros Instrumentos financieros derivados son como sigue:

2023				
Vencimiento	Compra		Venta	
	IRS USD	IRS TIE	IRS USD	IRS TIE
2026	\$	\$ 49	\$ -	\$ -
Total	<u>\$</u>	<u>\$ 49</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
2022				
Vencimiento	Compra		Venta	
	IRS USD	IRS TIE	IRS USD	IRS TIE
2023	\$ -	4	\$ -	\$
2024	-	19	-	(29)
2026	-	61	-	
2031	-	18	-	
2032	<u>-</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>(14)</u>
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ 130</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (43)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el resultado neto por operaciones con instrumentos financieros derivados fue de \$14 y \$ (8), respectivamente.

9. Operaciones de préstamo de valores

El registro de la parte activa y pasiva se encuentra en el rubro del estado de situación financiera “Préstamo de valores”, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se integran por \$1 en ambos años, las operaciones se pactaron en plazos que van de 1 a 28 días en ambos años.

Los premios a favor reconocidos en resultados del Corporativo en 2023 y 2022, ascendieron a \$64 y \$88 y los premios a cargo ascendieron a \$47 y \$62, respectivamente.

10. Cartera de crédito

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la cartera de crédito se integra como sigue:

	2023	2022
Cartera con riesgo de crédito en etapa 1		
Créditos comerciales	\$ 71	\$ 92
Créditos consumo	<u>45</u>	<u>43</u>
	116	135
Cartera con riesgo de crédito en etapa 2	-	-
Cartera con riesgo de crédito en etapa 3	-	-
Estimación cuentas incobrables	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Cartera de crédito, neta	<u>\$ 115</u>	<u>\$ 134</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el 99% de los créditos otorgados por Fomenta GBM cuentan con garantías en prenda bursátil, quirografaria, fiduciaria o hipotecaria. El plazo promedio de vigencia de los créditos es entre 1 y 2 años.

La cartera incluye créditos otorgados a empleados de las compañías subsidiarias del Corporativo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, estos adeudos ascienden a \$68 y \$64, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los intereses devengados de la cartera de crédito ascendieron a \$22 y \$13, y la tasa promedio de intereses fue de 14.99% y 12.27%, respectivamente.

11. Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2023	2022
Deudores diversos (a)	\$ 503	\$ 508
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	8	16
Liquidación de operaciones	1,412	521
Préstamos y otros adeudos del personal	6	5
Impuestos por recuperar	<u>194</u>	<u>227</u>
Total	<u>\$ 2,123</u>	<u>\$ 1,277</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, este concepto incluye \$401 y \$450 respectivamente, del Fideicomiso constituido para el Plan de Compraventa de Acciones a Plazos de Acciones GBM a funcionarios y empleados.

12. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación (adaptaciones y mejoras), se integran como sigue:

2023				
	Años vida útil	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Terrenos	-	\$ 22	\$ -	\$ 22
Inmuebles	20	105	(100)	5
Equipo de cómputo	3	138	(138)	-
Mobiliario y equipo de oficina	10	88	(81)	7
Adaptaciones y mejoras	20	<u>176</u>	<u>(118)</u>	<u>58</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023		<u>\$ 529</u>	<u>\$ (437)</u>	<u>\$ 92</u>

2022				
	Años vida útil	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Terrenos	-	\$ 22	\$ -	\$ 22
Inmuebles	20	105	(98)	10
Equipo de cómputo	3	138	(138)	-
Mobiliario y equipo de oficina	10	88	(78)	10
Adaptaciones y mejoras	20	<u>170</u>	<u>(113)</u>	<u>57</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022		<u>\$ 523</u>	<u>\$ (427)</u>	<u>\$ 96</u>

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la depreciación ascendió a \$10 y \$15, respectivamente.

13. Otras inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones permanentes se integran como sigue:

	2023	2022
Fondos de Inversión	\$ 93	\$ 84
Manantial	10	10
Fideicomiso LP	640	575
Fideicomiso II LP	19	14
GBM Ventures	619	617
Otras	<u>622</u>	<u>686</u>
	<u>\$ 2,003</u>	<u>\$ 1,986</u>

14. Activos por derechos de uso de propiedad

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los activos por derecho de uso de propiedad (neto) se integra como sigue:

(Por clase de activo subyacente)	Edificio
Inversión:	
Reconocimiento inicial al 1 de enero de 2023	\$ 58
Contratos celebrados durante 2023	-
Remediación del pasivo por activos en arrendamiento	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	58
Depreciación acumulada:	
Saldos al 1 de enero de 2023	-
Depreciación (amortización) del periodo	<u>(49)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	9
Pérdidas por deterioro:	
Saldos al 1 de enero de 2023	-
Pérdida (reversión) del ejercicio	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 9</u>
(Por clase de activo subyacente)	Edificio
Inversión:	
Reconocimiento inicial al 1 de enero de 2022	\$ 58
Contratos celebrados durante 2022	-
Remediación del pasivo por activos en arrendamiento	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	58
Depreciación acumulada:	
Saldos al 1 de enero de 2022	-
Depreciación (amortización) del periodo	<u>(24)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	34
Pérdidas por deterioro:	
Saldos al 1 de enero de 2022	-
Pérdida (reversión) del ejercicio	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 34</u>

15. Pasivos por activos en arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo por pagar a corto plazo por activos en arrendamiento es el que se muestra en el estado de situación financiera. El Corporativo no mantiene pasivos por activos en arrendamiento a largo plazo, pues todos sus arrendamientos vencen en un plazo de 12 meses o menos a partir del 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Las actividades de arrendamiento de activos del Corporativo comprenden activos dedicados a la renta de sus instalaciones y de sus oficinas. Por los contratos de arrendamiento registrados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen salidas de efectivo futuras derivadas de garantías de valor residual, opciones de extensión y terminación de contratos, restricciones impuestas por los arrendatarios ni transacciones de venta con arrendamiento en vía de regreso.

El Corporativo no tiene arrendamientos que contemplen pagos variables por arrendamiento de activos. La Casa de Bolsa tampoco mantiene arrendamientos que califiquen bajo la excepción de reconocimiento de corto plazo. La Casa de Bolsa mantiene arrendamientos de activos de bajo valor que consisten en equipo de cómputo, por los cuales se reconoció un gasto en línea recta en el estado de resultados que en 2023 y 2022 asciende a \$0.36 y \$0.42, respectivamente

16. Pagos anticipados y otros activos, neto

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de este rubro se integra como se muestra a continuación:

	2023	2022
Cargos diferidos	\$ 44	\$ 80
Pagos anticipados	97	53
Depósitos en garantía	132	36
Crédito mercantil	44	46
Distribución por desempeño	892	361
Otros activos a corto y largo plazo	<u>8</u>	<u>9</u>
	<u>\$ 1,217</u>	<u>\$ 585</u>

17. Pasivos bursátiles

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Corporativo ha llevado a cabo a través del mercado la emisión de Certificados Bursátiles, como sigue:

Clave de pizarra	2023				
	Importe de emisión	Vigencia	Tasa	Intereses	Total
GBM 21	\$ 1,200	18/feb/2021 al 05/feb/2026	TIIE + 0.50%	\$ 4	\$ 1,204
GBM 22	<u>900</u>	06/sep/2022 al 06/sep/2027	TIIE + 0.60%	<u>1</u>	<u>901</u>
	<u>\$ 2,100</u>			<u>\$ 5</u>	<u>\$ 2,105</u>

Clave de pizarra	2022				
	Importe de emisión	Vigencia	Tasa	Intereses	Total
GBM 21	\$ 1,200	18/feb/2021 al 05/feb/2026	TIIE + 0.50%	\$ 3	\$ 1,203
GBM 22	<u>900</u>	06/sep/2022 al 06/sep/2027	TIIE + 0.60%	<u>1</u>	<u>901</u>
	<u>\$ 2,100</u>			<u>\$ 4</u>	<u>\$ 2,104</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los intereses pagados por pasivos bursátiles fueron de \$254 y \$215 respectivamente, los cuales se encuentran dentro del rubro de gastos por intereses.

18. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los créditos bancarios se integran como sigue:

	2023	2022
Entidad:		
Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa (a)	<u>\$ 276</u>	<u>\$ 330</u>
Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (b)	<u>\$ 310</u>	<u>\$ -</u>
	<u>\$ 586</u>	<u>\$ 330</u>

- (a) El 13 de septiembre de 2019, el Corporativo celebró un contrato de crédito con prenda bursátil con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, por la cantidad de hasta \$1,200. Al 31 de diciembre de 2023, se han devengado intereses por la cantidad de \$43.
- (b) El 23 de enero de 2023, el Corporativo celebró un contrato de crédito en cuenta corriente con Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, por la cantidad de hasta \$467. Al 31 de diciembre de 2023, se han devengado intereses por la cantidad de \$26.

19. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	2023	2022
Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 471	\$ 267
Operaciones con valores e instrumentos financieros derivados	<u>792</u>	<u>452</u>
	<u>1,263</u>	<u>719</u>
Impuestos por pagar	177	141
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	50	99
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>476</u>	<u>395</u>
	<u>\$ 1,966</u>	<u>\$ 1,354</u>

20. Pasivo por beneficios a los empleados

	2023	2022
Pasivo por beneficio a los empleados		
Beneficios a empleados a corto plazo	110	122
Beneficios a empleados a largo plazo (1)	<u>135</u>	<u>102</u>
	<u>245</u>	<u>224</u>

1. Pasivo por beneficio a los empleados

- a. El pasivo neto proyectado por beneficios definidos se integra como sigue:

	2023	2022
Provisiones para:		
Obligación por beneficios definidos ("OBD")	<u>227</u>	<u>188</u>
Saldo final de los activos del plan final del año	<u>(92)</u>	<u>(86)</u>
Pasivo neto por beneficios definidos	<u>\$ 135</u>	<u>\$ 102</u>

- b. Costo neto del período

	2023	2022
Costo laboral de servicio actual	\$ 10	\$ 10
Costo laboral de servicio pasado	(1)	3
Costo por interés	14	13
Ganancia (pérdidas) por liquidaciones anticipadas	<u>-</u>	<u>(3)</u>
	<u>\$ 23</u>	<u>\$ 23</u>

- c. Los cambios en obligaciones por beneficios definidos se integran como sigue:

	2023	2022
Integración de la obligación por beneficios definidos:		
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 188	\$ 156
Costo laboral del servicio actual	10	10
Costo laboral del servicio pasado	(1)	3
Costo financiero	14	10
Ganancia (Pérdidas) actuariales	12	9
Otros	<u>4</u>	<u>-</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	<u>\$ 227</u>	<u>\$ 188</u>

- d. Los cambios en los activos del plan se integran como sigue:

	2023	2022
Saldo inicial de los activos del plan al inicio del año	\$ 86	\$ 85
Ingresos por intereses	3	5
Ganancias (Pérdidas) en el retorno de los activos del plan	<u>3</u>	<u>(4)</u>
Saldo final de los activos del plan al final del año	<u>\$ 92</u>	<u>\$ 86</u>

- e. Remediciones de las ganancias (pérdidas) actuariales.

	2023	2022
Otros resultados integrales al inicio del año (obligación)	\$ (40)	\$ (31)
Reciclaje de remediciones	<u>(12)</u>	<u>(9)</u>
Otros resultados integrales al final del ejercicio	<u>\$ (52)</u>	<u>\$ (40)</u>

- f. Las tasas utilizadas en los estudios actuariales fueron las siguientes:

	2023	2022
Tasa de descuento promedio	9.25%	9.25%
Tasa esperada en rendimiento de los activos del plan	9.25%	9.25%
Tasa de incremento salarial	4.50%	4.50%

21. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los plazos de vencimientos de los principales rubros de activo y pasivo se integran como sigue:

	2023		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 172	\$ -	\$ 172
Cuentas de margen	23	-	23
Instrumentos financieros negociables	39,066	-	39,066
Préstamo de valores	1	-	1
Instrumentos financieros derivados	49	-	49
Cartera de crédito	-	115	115
Cuentas por cobrar, neto	<u>2,123</u>	<u>-</u>	<u>2,123</u>
Total activos	<u>\$ 41,434</u>	<u>\$ 115</u>	<u>\$ 41,549</u>
Pasivos bursátiles	\$ -	\$ 2,105	\$ 2,105
Préstamos bancarios	-	586	586
Acreedores por reporto	32,824	-	32,824
Préstamo de valores	1	-	1
Colaterales vendidos o dados en garantía	966	-	966
Otras cuentas por pagar	<u>2,211</u>	<u>-</u>	<u>2,211</u>
Total pasivos	<u>36,002</u>	<u>2,691</u>	<u>38,693</u>
Activos menos pasivos	<u>\$ 5,432</u>	<u>\$ (2,576)</u>	<u>\$ 2,856</u>

	2022		
Activos	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 398	\$ -	\$ 398
Cuentas de margen	10	-	10
Instrumentos financieros negociables	33,377	-	33,377
Préstamo de valores	1	-	1
Instrumentos financieros derivados	87	-	87
Cartera de crédito	-	134	134
Cuentas por cobrar, neto	<u>1,277</u>	<u>-</u>	<u>1,277</u>
Total activos	<u>\$ 35,150</u>	<u>\$ 134</u>	<u>\$ 35,284</u>

Activos	2022		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Pasivos bursátiles	\$ -	\$ 2,104	\$ 2,104
Préstamos bancarios	-	330	330
Acreedores por reporto	27,744	-	27,744
Préstamo de valores	1	-	1
Colaterales vendidos o dados en garantía	429	-	429
Otras cuentas por pagar	<u>1,578</u>	<u>-</u>	<u>1,578</u>
Total pasivos	<u>29,752</u>	<u>2,434</u>	<u>32,186</u>
Activos menos pasivos	<u>\$ 5,398</u>	<u>\$ (2,300)</u>	<u>\$ 3,098</u>

22. Ingresos y gastos por distribución de fondos de inversión

Los ingresos por distribución obtenidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascienden a \$549 para los dos años respectivamente y corresponden a los ingresos por la distribución de acciones principalmente de los Fondos de Inversión administrados por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V. (la “Sociedad Operadora”). Estos ingresos se registraron en el estado consolidado de resultados en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Los gastos por distribución realizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascienden a \$153 y \$138 respectivamente y corresponden a los gastos pagados a otras entidades financieras por la distribución de las acciones de los Fondos de Inversión administrados por la Sociedad Operadora. Estos egresos se registraron en el estado consolidado de resultados en el rubro de “Comisiones y tarifas pagadas”.

23. Impuesto a la utilidad

El Corporativo está sujeto al ISR. La tasa para 2023 y 2022 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como la depreciación calculada sobre valores en pesos constantes y se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios a través del ajuste anual por inflación.

Los dividendos distribuidos a personas físicas y residentes en el extranjero serán sujetos a una tasa adicional del 10%, dicho impuesto se paga vía retención y es un pago definitivo a cargo del accionista. En el caso de extranjeros se podrá aplicar tratados para evitar la doble tributación.

En los casos en que los dividendos distribuidos a los clientes a través del Corporativo como intermediario financiero, el Corporativo deberá de retener un 10% adicional de ISR sobre los dividendos que perciban sus clientes personas físicas residente en México y clientes residentes en el extranjero.

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2023	2022
ISR:		
Causado	\$ 2	\$ (101)
Diferido	<u>(96)</u>	<u>632</u>
	<u>\$ (94)</u>	<u>\$ 531</u>

Conciliación del resultado contable y fiscal - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal del Corporativo fue la utilidad o pérdida fiscal en enajenación de acciones, el ajuste anual por inflación, provisiones, la diferencia entre la depreciación y amortización contable y fiscal de los activos fijos y gastos de instalación y el efecto de valuación de las Inversiones en instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados, los cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

Impuestos diferidos - Al 31 de diciembre, los impuestos diferidos del Corporativo se integran como sigue:

	2023	2022
Activos por impuesto diferido:		
Pérdidas fiscales	\$ 764	\$ 736
Provisiones	44	44
Depreciación fiscal	23	44
Otras partidas	<u>140</u>	<u>9</u>
	971	833
Pasivos por impuesto diferido:		
Plusvalías en inversiones en instrumentos financieros	304	314
Valuación de otras inversiones	172	185
Otras partidas	<u>267</u>	<u>9</u>
	<u>743</u>	<u>508</u>
Impuesto diferido, neto	<u>\$ 228</u>	<u>\$ 325</u>

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR y PTU es:

	2023	2022
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ 520	\$ (1,141)
Partidas en conciliación:		
Ajuste anual por inflación	(40)	2
Gastos no deducibles	9	164
Resultado en participación de subsidiarias	120	(706)
Otras partidas	<u>(295)</u>	<u>(89)</u>
Pérdida antes de ISR, más partidas permanentes	314	(1,770)
Tasa estatutaria aprobada del impuesto a la utilidad	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Total del impuesto sobre la renta causado y diferido	<u>\$ 94</u>	<u>\$ 531</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>18%</u>	<u>47%</u>

Otros aspectos fiscales - Al 31 de diciembre, se tienen los siguientes saldos en los indicadores fiscales (no auditados):

	2023	2022
Cuenta de capital de aportación	<u>\$ 36,306</u>	<u>\$ 34,686</u>
Cuenta de utilidad fiscal neta	<u>\$ 2,080</u>	<u>\$ 2,286</u>

24. Revelación del valor razonable

El nivel de jerarquía de valor razonable se determina con base en los datos de entrada y las metodologías de valuación utilizadas, y se dividen en:

- Nivel 1: son aquellos instrumentos cuyos datos de entrada son precios cotizados, precios de cierre de bolsa, hechos o posturas en mercados activos. Dichos datos representan evidencia confiable para la determinación del valor razonable sin necesidad de ser ajustados.
- Nivel 2: cuando el precio o dato de entrada utilizado para el cálculo del valor razonable es aquel de un instrumento similar al valuado. También se incluyen aquellos instrumentos que, a pesar de existir precios cotizados en el mercado, no tienen transacciones en la fecha de valuación o que dichas transacciones no sean de un volumen considerable.
- Nivel 3: se trata de los instrumentos financieros cuyo valor razonable fue calculado mediante datos de entrada que no están disponibles en el mercado o que no son observables.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Corporativo determinó los valores razonables de sus activos y pasivos, así como el monto correspondiente a cada clasificación de nivel de jerarquía del valor razonable como se muestra en la siguiente tabla:

Activos	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos financieros				
Instrumentos financieros negociables	\$ 39,066	\$ 4,881	\$ 33,200	\$ 985
Activos	2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos financieros				
Instrumentos financieros negociables	\$ 33,337	\$ 10,767	\$ 21,779	\$ 831

No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante 2023 y 2022.

Datos de entrada y técnicas de valuación para activos y pasivos clasificados como nivel 2 y 3

A continuación, se muestran las técnicas de valuación y los datos de entrada observables y no observables utilizados para la determinación del valor razonable de aquellos activos y pasivos clasificados como nivel 2, así como las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Activos	Metodología de valuación	Datos de entrada observables
Inversiones en instrumentos financieros		
Instrumentos financieros negociables		
Bancario	Valor presente neto	Valor presente neto: - Tasa de mercado al día de valuación
	Valor presente neto	Valor presente neto: - Tasa de mercado al día de valuación
Gubernamental		- Tasa ponderada de fondeo bancario

Al 31 de diciembre del 2023, se presentó una reclasificación de 4 instrumentos financieros desde el nivel 1 hacia el nivel 2 con un valor razonable de \$21 y una reclasificación de 1 instrumento financiero desde el nivel 3 hacia el nivel 1 con un valor razonable de \$37. La Administración considera que estos cambios son resultado de condiciones de mercado.

25. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social a valor nominal se integra como sigue:

	2023	2022
Capital social:		
Acciones Serie "O"		
Parte fija	\$ 971	\$ 971
Parte variable	<u>1,096</u>	<u>1,096</u>
	<u>\$ 2,067</u>	<u>\$ 2,067</u>

El capital social de Corporativo está representado por 1,637,358,813 (un mil seiscientos treinta y siete millones trescientos cincuenta y ocho mil ochocientos trece) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal que se identifican como acciones de la Serie "O". Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social autorizado del Corporativo asciende a \$2,067 (valor nominal), sin derecho a retiro.

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

El Corporativo está sujeto 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 31 de diciembre de 2023 y 2022 el monto de la reserva legal asciende a \$441.

26. Reglas para requerimientos de capitalización no auditados; aplicable sólo a la Casa de Bolsa (cifras e información no auditada)

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.

Al cierre de diciembre de 2023 y 2022, el importe del capital neto a ascendió a \$777 y \$1,042, correspondiendo en su totalidad al capital básico, 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 29.28% y 40.81%.

A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado - (no auditado)

	2023	2022
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 2	\$ 17
Operaciones en moneda nacional con sobre tasa	44	19
Operaciones en moneda nacional con tasa real	6	13
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	2	1
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>14</u>	<u>26</u>
Total	<u>\$ 68</u>	<u>\$ 76</u>

Requerimientos de capital por riesgo de crédito - (no auditado)

	2023	2022
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	\$ 8	\$ 8
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	<u>111</u>	<u>92</u>
	<u>\$ 119</u>	<u>\$ 100</u>

Requerimientos de capital por riesgo operacional - (no auditado)

	2023	2022
Por riesgo operacional	\$ <u>26</u>	\$ <u>29</u>
<i>Activos en riesgo -</i>		
	2023	2022
Activos en riesgo de mercado	\$ 839	\$ 938
Activos en riesgo de crédito	1,494	1,249
Activos por riesgo operacional	<u>319</u>	<u>368</u>
Total de activos en riesgo	\$ <u>2,652</u>	\$ <u>2,555</u>

Indicadores financieros - (no auditado)

	2023 Número de veces	2022 Número de veces
Solvencia	1.04	1.05
Liquidez	0.07	0.06
Apalancamiento	25.47	19.05
	%	%
ROE	(13.31)	(27.21)
ROA	(0.49)	(1.33)

Indicadores financieros relacionados con los resultados del ejercicio - (no auditado)

	2023 %	2022 %
Margen Financiero/Ingresos de la operación	51.24	34.26
Resultado de operación/ Ingresos de la operación	(18.93)	(59.91)
Resultado antes de impuestos/ Gastos de administración	(14.98)	(32.57)
Gastos de administración/ Ingreso de la operación	126.35	180.89
Resultado del ejercicio/Gastos de administración	(10.64)	(22)

27. Administración integral de riesgos (cifras e información en millones de pesos, información no auditada)

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

El Consejo de Administración acordó la constitución del Comité de Administración Integral de Riesgos de la Casa de Bolsa, mismo que apoya a Corporativo, funcionando bajo los mismos lineamientos indicados en las disposiciones de carácter prudencial en materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las casas de bolsa emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Este Comité sesiona mensualmente y vigila que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración para la Administración Integral de Riesgos.

El Comité de Administración Integral de Riesgos a su vez delega en la Unidad de Administración Integral de Riesgos la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

La cuantificación de los diferentes riesgos que enfrenta Corporativo, proporciona información útil para cuantificar en el corto plazo las posibles variaciones en los ingresos financieros, ya que en la medida en que se materialicen las pérdidas estimadas, que se mencionan más adelante, los resultados de Corporativo se verían afectados en proporciones muy similares.

Límites - Los límites se emplean para controlar el riesgo global de Corporativo, a partir de cada uno de sus portafolios y libros. La estructura de límites se aplica para controlar las exposiciones y establecen el riesgo total otorgado a las unidades de negocio. Estos límites se establecen para el VaR, que es la medida de riesgo utilizada por la Entidad, definida más adelante, y son fijados únicamente por el Consejo de Administración de la Entidad, teniendo el Comité de Riesgos, como única facultad, el autorizar excesos temporales a los mismos.

Riesgo de mercado - La Unidad para la Administración Integral de Riesgos, tiene la responsabilidad de recomendar las políticas de gestión del Riesgo de Mercado de la Entidad, estableciendo los parámetros de medición de riesgo, y proporcionando informes, análisis y evaluaciones a la Alta Dirección, al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración.

La medición del Riesgo de Mercado cuantifica el cambio potencial en el valor de las posiciones asumidas como consecuencia de cambios en los factores de Riesgo de Mercado.

Cuando se identifican riesgos significativos, se miden y se asignan límites con el fin de asegurar un adecuado control.

Para medir el riesgo dentro de un enfoque global, se sigue la metodología de Valor en Riesgo (VaR). El VaR se define como la estimación estadística de la pérdida potencial de valor de una determinada posición, en un determinado período de tiempo y con un determinado nivel de confianza. El VaR proporciona una medida universal del nivel de exposición de las diferentes unidades de negocio, permite la comparación del nivel de riesgo asumido entre diferentes instrumentos y mercados, expresando el nivel de cada unidad tanto en pesos como en proporción respecto de la cifra de capital global de la Entidad.

Se calcula el VaR a través de los métodos paramétrico y de simulación histórica, a un horizonte de cinco días hábiles y con un nivel de confianza del 99%.

A continuación, se muestran las cifras de Valor en Riesgo de las diferentes unidades de negocio, correspondientes al cierre de diciembre de 2023 y 2022 (no auditado).

2023	
Tipo de riesgo	VaR
Mercado de dinero	\$ 5
Mercado de capitales	\$ 118
Mercado de derivados	\$ 5
VaR global	\$ 122

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

2022	
Tipo de riesgo	VaR
Mercado de dinero	\$ 14
Mercado de capitales	\$ 206
Mercado de derivados	\$ 16
VaR global	\$ 216

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

A continuación, se muestran las cifras promedio de Valor en Riesgo de las diferentes unidades de negocio, correspondientes al cuarto trimestre de 2023 y 2022 (no auditado).

2023	
Tipo de riesgo	VaR
Mercado de dinero	\$ 13
Mercado de capitales	\$ 177
Mercado de derivados	\$ 9
VaR global	\$ 188

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

2022	
Tipo de riesgo	VaR
Mercado de dinero	\$ 11
Mercado de capitales	\$ 154
Mercado de derivados	\$ 15
VaR global	\$ 168

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Asimismo, se realizan simulaciones mensuales de las pérdidas o ganancias de las carteras mediante reevaluaciones de las mismas bajo diferentes escenarios (Stress Test). Estas estimaciones se generan de dos formas:

- Aplicando a los factores de riesgo cambios porcentuales observados en determinado periodo de la historia, el cual abarca turbulencias significativas del mercado.
- Aplicando a los factores de riesgo cambios que dependen de la volatilidad de cada uno de éstos.

De igual forma, se realiza una segunda prueba de stress, en la cual, los factores de riesgo del portafolio se someten a los cambios (semanales, mensuales y de periodo) observados durante las principales crisis históricas.

Con periodicidad semestral se realizan pruebas de “backtesting” para comparar las pérdidas y ganancias semanales que se hubieran observado si se hubiesen mantenido las mismas posiciones, considerando únicamente el cambio en valor debido a movimientos del mercado, contra el cálculo de Valor en Riesgo y de esta manera poder calibrar los modelos utilizados. Estos reportes, aunque se hacen semestralmente, incluyen observaciones semanales.

Riesgo de Liquidez - El Riesgo de Liquidez en el Corporativo se origina cuando existen activos poco líquidos en la posición, con bajos niveles de operación, ya que las medidas tradicionales de Valor en Riesgo cuantifican con una cierta confiabilidad y a un horizonte determinado de tiempo, la peor valuación que pudiera tomar el portafolio o posición en cuestión. Sin embargo, en el caso de activos poco líquidos, estimar el VaR de la manera anterior resulta poco útil, ya que dicha valuación podría ser muy diferente al valor al que se pudieran liquidar los activos, dicho de otra manera, en el caso de Riesgo de Mercado se estima el VaR utilizando como datos los precios de valuación, en donde por lo general se considera el último hecho al que operó el activo, o el promedio entre el precio de compra (BID) y el precio de venta (ASK), es decir, el MID. Entre más líquido sea el activo, más aproximado será este precio de valuación al valor al que se pudiera liquidar. Sin embargo, para un activo poco líquido, el precio de valuación antes considerado, puede ser muy diferente del precio de liquidación, es entonces en este caso, cuando modelar la distribución de los precios de valuación resulta insuficiente para cuantificar el riesgo inherente al activo. A fin de cuentas, resulta más importante estimar el peor precio de liquidación de un activo que su peor precio de valuación, así como el peor precio de liquidación una vez que se ha dado el peor precio de valuación, ya que lo primero significa dinero y lo segundo no.

Para estimar el peor precio de liquidación, se modela la distribución de los spreads (diferencia entre el precio de compra y venta de un activo), de tal suerte que se pueda aproximar con una cierta confiabilidad, el máximo costo asociado al liquidar un activo.

A continuación, se muestran las cifras del VaR de Liquidez, correspondientes al cierre de diciembre de 2023 y 2022 (no auditado).

2023	
Tipo de riesgo	VaR Liquidez
Mercado de dinero	\$ -
Mercado de derivados	\$ 2
VaR Global	\$ 2

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

2022	
Tipo de riesgo	VaR Liquidez
Mercado de dinero	\$ -
Mercado de derivados	\$ 2
VaR Global	\$ 2

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

A continuación, se muestran las cifras promedio del VaR de Liquidez, correspondientes al cuarto trimestre de 2023 y 2022 (no auditado).

2023	
Tipo de riesgo	VaR Liquidez
Mercado de dinero	\$ -
Mercado de derivados	\$ -
VaR Global	\$ 1

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

2022	
Tipo de riesgo	VaR Liquidez
Mercado de dinero	\$ 0
Mercado de derivados	\$ 2
VaR Global	\$ 3

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Riesgo de Crédito - El Riesgo de Crédito está asociado a las pérdidas potenciales que se generarían en la valuación de los certificados bursátiles por incrementos en las sobretasas atribuidos a migraciones crediticias.

La metodología elegida para llevar a cabo la estimación de dichas pérdidas es la de CreditMetrics. Se asume independencia entre las migraciones de calificaciones. Para cuantificar el riesgo, se requiere de una matriz de probabilidades de transición de calificaciones y de una matriz en la que se definan los diferenciales de sobretasas promedio que existen entre cada par de calificaciones. En cuanto a la matriz de probabilidades de transición, ésta se actualiza cada año a partir del documento “Estudio de incumplimiento de pago y de transición de calificaciones de los sectores Corporativo, Servicios Financieros y Finanzas Públicas en México”, elaborado anualmente por la agencia calificadora Standard & Poor’s; las probabilidades de transición para una determinada calificación se estiman a partir de los cambios que han tenido anualmente las emisiones existentes y asociadas a ésta, hacia otras categorías.

A continuación, se muestran las cifras del VaR de Crédito, correspondientes al cierre de diciembre de 2023 y 2022 (no auditado).

2023	
Tipo de riesgo	VaR Crédito
Mercado de dinero	\$ <u>(12)</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

2022	
Tipo de riesgo	VaR Crédito
Mercado de dinero	\$ <u>(3)</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Estadística Descriptiva al cierre de diciembre de 2023 y 2022

Indicadores de riesgo	2023	2022
CVaR 99%	\$ <u>3</u>	\$ <u>5</u>
Diferenciales ponderados vs tasa de fondeo:		
En tasa nominal del portafolio (a1)	0.14%	0.17%
En tasa real del portafolio (a2)	1.92%	(0.62%)
En tasa revisable del portafolio (a)	1.19%	1.42%
Ganancia anual esperada por acarreo (G)(a)	\$ <u>15</u>	\$ <u>9</u>
CVaR 99% ajustado (CVaR 99% - G (a))	\$ <u>12</u>	\$ <u>-3</u>
P (pérdida > G (a))	0.00%	0.05%

A continuación, se muestran las cifras promedio del VaR de Crédito, correspondientes al cuarto trimestre de 2023 y 2022 (no auditado).

2023	
Tipo de riesgo	VaR Crédito
Mercado de dinero	\$ <u>(8)</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

2022	
Tipo de riesgo	VaR Crédito
Mercado de dinero	\$ <u>(1)</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

- En el caso de la operación de préstamo de valores para ventas en corto, los supuestos del modelo parten del análisis de que dicha operación se forma de un activo (valor a mercado de títulos colateralizados) y un pasivo (valora a mercado de títulos prestados). En todo momento el activo deberá ser mayor al pasivo.

Al formar el activo y el pasivo una razón, se deberá determinar en qué nivel de dicha razón se efectuará la llamada de margen siguiendo un modelo matemático que incluye ecuaciones de segundo grado.

Se consideran en el modelo grupos de activos y sus volatilidades correspondientes.

- En el caso de la operación con cuentas globales, el modelo persigue dos objetivos, el primero es prever la ocurrencia de falta de pago de una contraparte, por esto mismo se requiere estimar un nivel de EAIMS al 99%, tal que éste sea suficiente para liquidar las minusvalías potenciales en un día. El modelo sigue un árbol de decisión que clasifica los niveles de velocidad de respuesta a las llamadas de margen que se hacen a Personas Físicas y Morales.
El segundo objetivo del modelo tiene como finalidad limitar la operación de los clientes hasta un cierto nivel que es tal, que si se materializa en los siguientes seis meses un determinado escenario pesimista de movimientos adversos en los factores que inciden sobre la valuación de los derivados, los activos líquidos que tiene el cliente le sean suficientes para cubrir las minusvalías respectivas.
- En lo que respecta a las operaciones de derivados que realiza el Corporativo por cuenta propia en mercados extrabursátiles, existe el riesgo de que en operaciones con valuación positiva para el Corporativo, la contraparte de éstas no cumpla con sus obligaciones de pago. Para mitigar este riesgo, el Corporativo estima las máximas plusvalías potenciales (exposición al riesgo) que se pudieran generar a lo largo de la vida de estas operaciones, acotándolas por contraparte a un 5% del Capital Global, y en global a un 15%, es decir, no se podrán realizar operaciones que tengan la capacidad de generar estas plusvalías, y en caso de que se tengan, se tendrán que cerrar por anticipado.

Riesgo operativo - La administración del Riesgo Operativo se aborda desde dos perspectivas, la primera es histórica ya que se enfoca en llevar el registro de diversos eventos que han generado pérdidas a Corporativo, a partir de estos registros se fijan los límites de tolerancia. La segunda tiene que ver con la probabilidad de que se generen fallas en los procesos operativos y que estas fallas generen pérdidas, en este caso se consideran tanto las pérdidas que se han materializado como aquellas que son potenciales, se fundamenta en las situaciones que los expertos de cada área de interés consideren más relevantes, tanto por severidad como por frecuencia.

- El registro de las pérdidas operativas históricas se lleva a cabo de manera mensual. Para obtener la información necesaria se consulta con el área de Contabilidad cuales fueron las bonificaciones, infracciones, recargos, u otras pérdidas derivadas de fallas en la operación que se hayan pagado durante el mes inmediato anterior. Con esa información se acude al área respectiva para indagar los motivos de la pérdida, el área puede ser Legal, Promoción, Auditoría Interna, etc.
- El procedimiento para llevar a cabo la estimación de los Riesgos Operativos que están implícitos en los procesos comienza por identificar las áreas donde se concentra el Riesgo Operativo; una vez identificadas se tiene una entrevista con el director de cada una de estas áreas. La información obtenida a través de las entrevistas puede ser utilizada de diversas maneras, tanto para tener una estimación del impacto que tendría para Corporativo si se materializaran los Riesgos Operativos implícitos en los procesos, como para analizar los procesos donde se tiene concentrado el mayor Riesgo Operativo potencial; esta información sirve también como apoyo a las áreas de Auditoría Interna y Contraloría Normativa.
- En lo que concierne al Riesgo Tecnológico, en conjunto con el área de Sistemas se realiza la evaluación de procesos mencionada en el párrafo anterior con la finalidad de mitigar la ocurrencia de fallas en las diversas aplicaciones que utiliza Corporativo, así como de determinar la magnitud de las pérdidas potenciales asociadas.
- En lo que respecta al Riesgo Legal, en conjunto con las áreas de Jurídico, Auditoría Interna y Contraloría Normativa, se realiza la evaluación de procesos mencionada con la finalidad de mitigar la ocurrencia de incumplimientos a las disposiciones legales y administrativas aplicables a Corporativo, así como de determinar la magnitud de las pérdidas potenciales asociadas.

Respecto de la materialización de las pérdidas asociadas al riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y el legal, se observó una disminución significativa en el monto total acumulado correspondiente al total de pérdidas ocurridas durante el año, derivada principalmente de una disminución de alrededor del 50% en las bonificaciones realizadas a los clientes por causas diversas.

La mayor pérdida acumulada durante el año 2023 se tuvo en la categoría De otras normas.

28. Calificación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la calificación asignada a la Casa de Bolsa es como sigue:

2023

Fitch Ratings:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo A+ (mex) con perspectiva estable (28 de agosto de 2023):* implica una baja calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados del país.

HR Ratings:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo HR AA+ con perspectiva estable (14 agosto 2023):* implica alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantienen muy bajo riesgo crediticio.

2022

Fitch Ratings:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo A+ (mex) con perspectiva negativa (26 de agosto de 2022):* considera al emisor con calidad crediticia, y ofrece seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos.

HR Ratings:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo HR AA+ con perspectiva estable (30 junio 2022):* implica alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantienen muy bajo riesgo crediticio.

29. Información por segmentos

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación, se incluye un análisis de los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023				
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas, netas	\$ 438	\$ 398	\$ 595	\$ 63	\$ 1,494
Resultado por valuación	474	-	-	-	474
Resultado por compraventa, neto	359	-	-	-	359
Ingresos y gastos por intereses, neto	<u>270</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>270</u>
Margen financiero por intermediación y comisiones y tarifas netas	1,541	398	595	63	2,597
Otros ingresos de la operación	39	-	85	-	124
Gastos de administración y promoción	<u>(2,221)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,221)</u>
Resultado de la operación	<u>\$ (641)</u>	<u>\$ 398</u>	<u>\$ 680</u>	<u>\$ 63</u>	<u>\$ 500</u>

	2022				
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas, netas	\$ 527	\$ 411	\$ (117)	\$ 20	\$ 841
Ingresos por asesoría financiera	35	-	-	-	35
Resultado por valuación	(320)	-	-	-	(320)
Resultado por compraventa, neto	529	-	-	-	529
Ingresos y gastos por intereses, neto	<u>58</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>58</u>
Margen financiero por intermediación y comisiones y tarifas netas	829	411	(117)	20	1,143
Otros ingresos de la operación	1	-	79	-	80
Gastos de administración y promoción	<u>(2,344)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,344)</u>
Resultado de la operación	<u>\$ (1,514)</u>	<u>\$ 411</u>	<u>\$ (38)</u>	<u>\$ 20</u>	<u>\$ (1,121)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos y pasivos de cada segmento de operación se analizan como sigue:

	2023				
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Activos	<u>\$ 44,983</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 115</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 45,098</u>
Pasivos	<u>\$ 38,593</u>	<u>\$ 109</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 38,702</u>

	2022				
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Activos	<u>\$ 38,175</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 135</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 38,310</u>
Pasivos	<u>\$ 32,132</u>	<u>\$ 88</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 32,220</u>

30. Comisiones y tarifas, netas

Al 31 de diciembre, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

	2023	2022
Comisiones y tarifas cobradas:		
Compra venta de valores	\$ 409	\$ 468
Actividades fiduciarias	42	34
Custodia y administración de bienes	25	22
Intermediación financiera	154	250
Operaciones con fondos de inversión	572	573
Colocación de deuda	63	20
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>567</u>	<u>(132)</u>
	1,832	1,235

	2023	2022
Comisiones y tarifas pagadas:		
Compra venta de valores		
Bolsas de valores	31	36
Intermediarios financieros	93	156
S.D. Indeval	39	40
Otras comisiones y tarifas pagadas	<u>175</u>	<u>162</u>
	<u>338</u>	<u>394</u>
 Comisiones y tarifas, netas	 <u>\$ 1,494</u>	 <u>\$ 841</u>

31. Margen financiero por intermediación

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los principales conceptos que conforman el margen financiero por intermediación, y que provienen de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera son los siguientes:

	2023	2022
Utilidad por compraventa		
Inversiones en instrumentos financieros	\$ 507	\$ 958
Divisas	<u>88</u>	<u>46</u>
	595	1,004
 Pérdida por compraventa		
Inversiones en instrumentos financieros	(250)	(467)
Instrumentos financieros derivados	<u>14</u>	<u>(8)</u>
	(236)	(475)
 Ingresos por intereses		
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	7
Inversiones en instrumentos financieros	46	59
Reportos	3,851	2,456
Préstamo de valores	<u>67</u>	<u>88</u>
	3,975	2,610
 Gastos por intereses		
Pasivos bursátiles	(254)	(215)
Préstamos bancarios y otros organismos	(73)	(38)
Reportos	(3,349)	(2,235)
Pérdida por valorización	21	(1)
Pasivos por arrendamiento	(2)	(1)
Préstamo de valores	<u>(48)</u>	<u>(62)</u>
	(3,705)	(2,552)
 Resultado por valuación a valor razonable		
Inversiones en instrumentos financieros	438	(350)
Instrumentos financieros derivados	<u>36</u>	<u>30</u>
	474	(320)
 Margen financiero por intermediación	 <u>\$ 1,103</u>	 <u>\$ 267</u>

32. Custodia y administración de bienes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia se integran como sigue:

Instrumento	2023	2022
Deuda gubernamental	\$ 66,966	\$ 51,887
Deuda bancaria	1,989	1,224
Otros títulos de deuda	19,313	14,765
Instrumentos financieros de capital	<u>594,762</u>	<u>486,768</u>
Total	<u>\$ 683,030</u>	<u>\$ 554,644</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los valores de clientes en administración se integran como sigue:

Bienes en administración

	2023	2022
Bienes en custodia de GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión	<u>\$ 117,433</u>	<u>\$ 101,809</u>

Operaciones con reporto

	2023	
	Deudores por reporto	Colaterales recibidos en garantía
Deuda gubernamental	\$ 6,026	\$ 6,024
Deuda bancaria	314	314
CEBURES	848	848
Otros títulos de deuda	<u>27,395</u>	<u>27,373</u>
	<u>\$ 34,583</u>	<u>\$ 34,559</u>
	Acreedores por reporto	Colaterales entregados en garantía
Deuda gubernamental	<u>1,759</u>	<u>1,762</u>
Total	<u>\$ 36,342</u>	<u>\$ 36,321</u>
	2022	
	Deudores por reporto	Colaterales recibidos en garantía
Deuda gubernamental	\$ 19,862	\$ 19,858
Deuda bancaria	150	152
CEBURES	720	727
Otros títulos de deuda	<u>8,696</u>	<u>8,695</u>
	<u>\$ 29,428</u>	<u>\$ 29,432</u>
	Acreedores por reporto	Colaterales entregados en garantía
Deuda gubernamental	<u>1,684</u>	<u>1,683</u>
Total	<u>\$ 31,112</u>	<u>\$ 31,115</u>

Operaciones con préstamo de valores:

	2023		
	Valores entregados	Valores recibidos	Colaterales recibidos en garantía
Instrumentos de deuda gubernamental	\$ 22	\$ 22	\$ 219
Instrumentos financieros de capital	<u>907</u>	<u>1,707</u>	<u>900</u>
Total	<u>\$ 929</u>	<u>\$ 1,729</u>	<u>\$ 1,119</u>
	2022		
	Valores entregados	Valores recibidos	Colaterales recibidos en garantía
Instrumentos de deuda gubernamental	\$ 13	\$ 13	\$ 161
Instrumentos financieros de capital	<u>1,166</u>	<u>893</u>	<u>536</u>
Total	<u>\$ 1,179</u>	<u>\$ 906</u>	<u>\$ 697</u>

Los premios cobrados por préstamo de valores por cuenta de terceros fueron de \$1 en ambos años.

Compra y venta de derivados

Al 31 de diciembre, la posición de los clientes del Corporativo en operaciones de Instrumentos financieros derivados es como sigue:

	2023 Nocional	2022 Nocional
Operaciones de compra:		
Futuros	<u>\$ 530</u>	<u>\$ 406</u>
	530	406
Operaciones de venta:		
Futuros	<u>-</u>	<u>259</u>
	-	259
	<u>\$ 530</u>	<u>\$ 665</u>

Fideicomisos administrados

Al 31 de diciembre de 2022 y 2023, el monto reconocido por cada tipo de bien en administración es como sigue:

Fideicomiso	2023	2022
Inversión y administración	\$ 78,820	\$ 47,123
Otros	<u>5,178</u>	<u>1,020</u>
Total	<u>\$ 83,998</u>	<u>\$ 48,143</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Corporativo reconoció \$13 y \$11, respectivamente por concepto de comisiones.

33. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Corporativo mantiene provisiones por contingencias legales que ascienden a \$33 para los dos años., que en la opinión de sus asesores contables, legales, fiscales y laborales, tanto internos como externos, se considera razonable.

34. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el CINIF

Al 31 de diciembre de 2023, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros del Corporativo:

a. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera – El Marco Conceptual de las NIF incluye la definición de entidades de interés pública y las bases de la separación de normas particulares de revelación para las entidades de interés público y las que no son de interés público. En consecuencia, los requerimientos de revelación de las NIF se dividen en i) revelaciones aplicables a todas las entidades, y ii) revelaciones adicionales obligatorias aplicables solo a las entidades de interés público.

NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relación de cobertura - Converte con lo establecido en la NIIF 9, Instrumentos Financieros; por lo tanto, en el caso de una cobertura de un riesgo de moneda extranjera, un instrumento financiero no derivado denominado en dicha moneda puede ser designado como un instrumento de cobertura, siempre que no sea un instrumento de capital para el cual una entidad haya optado por presentar en el valor razonable en Otros Resultados Integrales de acuerdo con la NIF C-2.

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo; NIF B-6, Estado de situación financiera; NIF B-17, Determinación del valor razonable; NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros; NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar; NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar principal e intereses; INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia - En términos de la NIF C-2, una entidad clasificará los activos financieros con base en su modelo de negocios, entre otros, como instrumentos financieros por cobrar o por vender (IFCV). Se sustituye el término “instrumentos financieros para cobrar o vender” por el término “instrumentos financieros para cobrar y vender” debido a que el objetivo principal de estos debe ser obtener una utilidad por su venta, la cual se llevará a cabo cuando se den las condiciones óptimas del mercado y mientras tanto, cobrar los flujos de efectivo contractuales; es decir, se tienen para cobrar y vender.

NIF D-4, Impuestos a la utilidad - Incrementa revelaciones cuando la entidad utilizó una tasa de impuesto aplicable a beneficios en tasas por no distribución de utilidades.

b. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables 215

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera - Se realizaron ajustes a la definición de importancia relativa (también conocida como materialidad) y se elimina la inconsistencia cuando en ocasiones se utilizaba el término “significativo”.

NIF B-3, Estado de resultados integral - Se modifica para aclarar que la NIF B-3, permite hacer una presentación combinada que incluya ciertos gastos clasificados por función y algunos otros clasificados por naturaleza, mientras que la NIC 1 no lo prevé

La Administración de la Casa de Bolsa, se encuentra en proceso de evaluar los efectos financieros originados por la adopción de las otras normas, sin embargo, considera que no tendrán efectos relevantes en la información financiera

35. Autorización de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2023 fueron autorizados para su emisión el 29 de abril de 2024 por los Directivos que los suscriben, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la autorización del Consejo de Administración y aprobación de la Asamblea General de Accionistas de Corporativo, la cual puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles. Asimismo, están sujetos a revisión por parte de la Comisión, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de dicha revisión por parte de esta autoridad supervisora.

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2023.

* * * * *

**Corporativo GBM, S.A.B.
de C.V. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados
por los años que terminaron el 31
de diciembre de 2021 y 2020, e
Informe de los auditores
independientes del 27 de abril de
2022



Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2021 y 2020

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales consolidados	5
Estados consolidados de resultados	6
Estados consolidados de variaciones en el capital contable	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (el "Corporativo"), los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de variaciones en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos del Corporativo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y por los ejercicios que terminaron en esas fechas han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") a través de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa (los "Criterios Contables").

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes del Corporativo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

Los estados financieros consolidados adjuntos presentan información financiera no auditada dentro de sus Notas, la cual es requerida en las Disposiciones establecidas por la Comisión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación, es la cuestión clave de auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.



Inversiones en valores (véase la nota 5 a los estados financieros)

El Corporativo registra sus inversiones en valores de acuerdo con el Criterio B-2 "Inversiones en valores" de los Criterios Contables considerando las normas particulares relativas al reconocimiento, valuación, presentación y revelación de estas operaciones en los estados financieros consolidados.

Las inversiones en valores representan el 83% del total de los activos del Corporativo. Se integran principalmente por instrumentos de deuda gubernamental, deuda bancaria y deuda privada clasificados de acuerdo a los Criterios Contables como títulos para negociar, por lo que la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Corporativo.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este rubro al 31 de diciembre de 2021 consistieron en:

- Evaluamos el diseño e implementación así como la eficacia operativa de los controles relacionados con la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores del Corporativo.
- Probamos la existencia e integridad de las inversiones en valores a través del cotejo del total de inversiones en valores de la cartera de inversión, contra lo reportado en el estado de cuenta del custodio de las inversiones S.D. INDEVAL, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("INDEVAL").
- Probamos la valuación mediante un recálculo independiente de las inversiones en valores utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios del Corporativo los cuales solicitamos a través de una confirmación a dicho proveedor.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Otra información incluida en el documento que contienen los estados financieros consolidados auditados

La Administración del Corporativo es responsable por la otra información. La otra información comprende la información que está incorporada en el Reporte Anual que el Corporativo está obligado a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones").

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubre la otra información y nosotros no expresamos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer el Reporte Anual, y considerar si la otra información contenida en éste es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay error material en la otra información, tendríamos que reportar este hecho. No tenemos nada que reportar respecto a esa situación.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo del Corporativo en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los Criterios Contables, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.



En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Corporativo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el Corporativo en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar el Corporativo o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo del Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada del Corporativo.

Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Corporativo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por parte de la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Corporativo para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Corporativo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Obtuvimos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Corporativo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo del Corporativo en relación con, entre otras cuestiones, la planeación, el alcance y el momento de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



También proporcionamos a los responsables del gobierno del Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno corporativo del Corporativo, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que es en consecuencia, la cuestión clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palomares
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18913
Ciudad de México, México

27 de abril de 2022



Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Cifras en millones de pesos)

Cuentas de orden	2021	2020
Operaciones por cuenta de terceros:		
Clientes cuentas corrientes-		
Bancos de clientes	\$ 541	\$ 393
Intereses cobrados de clientes	1	1
Liquidación de operaciones de clientes	(946)	(316)
Liquidación con divisas de clientes	(38)	(224)
Premios cobrados de clientes	2	2
	(440)	(144)
Operaciones en custodia-		
Valores de clientes recibidos en custodia	637,621	546,189
Operaciones de administración-		
Bienes en administración	100,888	80,251
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	31,967	28,038
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,642	2,847
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	29,147	22,268
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	6,643	10,008
	172,287	143,412
Operaciones de compra y venta de derivados:		
De futuros y contratos adelantados de clientes	975	809
	975	809
Fideicomisos administrados	82,723	75,636
Totales por cuenta de terceros	\$ 893,166	\$ 765,902
Activo		
Disponibilidades	\$ 334	\$ 516
Cuentas de margen (derivados)	87	40
Inversiones en valores:		
Títulos para negociar	28,442	20,565
Préstamo de valores	2	2
Cartera de crédito, neto	73	89
Derivados		
Con fines de negociación	62	-
Cuentas por cobrar, neto	1,207	3,041
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	94	101
Otras inversiones permanentes	3,454	2,581
Otros activos		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	124	60
Otros activos a corto y largo plazo	531	654
	655	714
Total activo	\$ 34,410	\$ 27,649

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de \$2,067 y \$2,087, respectivamente.

C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
 Responsable de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



	2021	2020
Operaciones por cuenta propia:		
Colaterales recibidos por la entidad-		
Deuda gubernamental	\$ 6,552	\$ 10,153
Instrumentos de patrimonio	2,810	1,670
	9,362	11,823
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad		
Deuda gubernamental	6,552	10,153
Instrumentos de patrimonio	2,747	1,659
	9,299	11,812
Otras cuentas de registro	2,059	10,042
Totales por cuenta propia	\$ 20,720	\$ 33,677
Pasivo		
Pasivos bursátiles	3,208	\$ 3,206
Préstamos bancarios y de otros organismos		
De corto plazo	630	1,125
Acreedores por reporto	18,886	8,162
Préstamos de valores	2	2
Colaterales vendidos o dados en garantía		
Préstamo de valores	4,552	2,764
Derivados		
Con fines de negociación	-	174
Otras cuentas por pagar:		
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	3	1
Acreedores por liquidación de operaciones	222	2,169
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	727	681
	952	2,851
Impuesto y PTU diferido, neto	301	332
Total pasivo	\$ 28,531	\$ 18,616
Capital contable		
Capital contribuido-		
Capital social	2,067	2,087
Prima en venta de acciones	736	736
	2,803	2,823
Capital ganado-		
Reservas de capital	441	441
Resultado de ejercicios anteriores	2,710	6,103
Efecto acumulado por conversión	(121)	(110)
Resultado neto	77	(135)
Remediación de obligaciones laborales al retiro	(31)	(89)
Total capital contable	5,879	9,033
Total pasivo y capital contable	\$ 34,410	\$ 27,649

L.C.P. Sergio Barragán Páez
 Responsable de Auditoría Interna

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

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

Estados consolidados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en millones de pesos)

	2021	2020
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 1,680	\$ 1,557
Comisiones y tarifas pagadas	(417)	(414)
Resultado por servicios	1,263	1,143
Utilidad por compraventa	1,149	822
Pérdida por compraventa	(452)	(547)
Ingresos por intereses	1,113	1,164
Gastos por intereses	(1,222)	(1,247)
Resultado por valuación a valor razonable	(814)	(339)
Margen financiero por intermediación	(226)	(147)
Otros ingresos de la operación, neto	108	151
Gastos de administración y promoción	(1,934)	(1,462)
Resultado de la operación	(789)	(315)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas	857	64
Resultado antes de impuestos a la utilidad	68	(251)
Impuestos a la utilidad causados	34	61
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(43)	(177)
	(9)	(116)
Resultado neto	\$ 77	\$ (135)



C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
Responsable de Contabilidad



L.C.P. Sergio Barragán Páez
Responsable de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Cifras en millones de pesos)

		Capital ganado						
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Efecto acumulado por conversión	Resultado neto	Remedición de obligaciones laborales	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2020	\$ 1,788	\$ 34	\$ 444	\$ 6,287	\$ (125)	\$ (184)	\$ (86)	\$ 8,158
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas-								
Aumento y capitalización de capital	299	702	(3)	-	-	-	-	998
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	(184)	-	184	-	-
Total	299	702	(3)	(184)	-	184	-	998
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral-								
Remedición de obligaciones laborales	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	15	-	-	15
Resultado neto	-	-	-	-	-	(135)	-	(135)
Total	-	-	-	-	15	(135)	(3)	(123)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	2,087	736	441	6,103	(110)	(135)	(89)	9,033
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas-								
Reembolso de capital	(20)	-	-	(3,258)	-	-	-	(3,278)
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	(135)	-	135	-	-
Total	(20)	-	-	(3,393)	-	135	-	(3,278)
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral-								
Remedición de obligaciones laborales	-	-	-	-	-	-	58	58
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	(11)	-	-	(11)
Resultado neto	-	-	-	-	-	77	-	77
Total	-	-	-	-	(11)	77	58	124
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 2,067	\$ 736	\$ 441	\$ 2,710	\$ (121)	\$ 77	\$ (31)	\$ 5,879


 C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
 Responsable de Contabilidad


 L.C.P. Sergio Barragán Páez
 Responsable de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

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

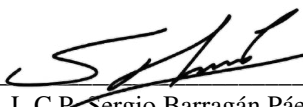
Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en millones de pesos)

	2021	2020
Resultado neto:	\$ 77	\$ (135)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	25	45
Provisiones para gastos	271	17
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(9)	(116)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas	(857)	(64)
	(493)	(253)
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen (derivados)	(47)	50
Cambio en inversiones en valores	(7,877)	(2,766)
Cambio en cartera de crédito	16	(10)
Cambio en derivados	(236)	148
Cambio en otros activos operativos (neto)	1,727	(1,630)
Cambio en pasivos bursátiles	2	(3)
Cambio en préstamos bancarios	(495)	99
Cambio en acreedores por reporto	10,724	3,302
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	1,788	(1,020)
Cambio en otros pasivos operativos	(1,963)	1,427
(Pagos) recuperación de impuestos a la utilidad	(16)	17
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,623	(386)
Actividades de inversión:		
Pagos por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	(6)	(4)
Pagos por adquisición de asociadas y afiliadas	(17)	(193)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(23)	(197)
Actividades de financiamiento:		
Pagos por reembolsos de capital social	(3,278)	-
Aumento de capital y prima en venta de acciones	-	1,001
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(3,278)	1,001
(Disminución) incremento neto de disponibilidades	(171)	165
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en tipo de cambio	(11)	15
Disponibilidades al inicio del período	516	336
Disponibilidades al final del período	\$ 334	\$ 516


C.P. Beatriz Gálvez Vanegas
Responsable de Contabilidad


L.C.P. Sergio Barragán Páez
Responsable de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(En millones de pesos)

1. Actividad y entorno regulatorio

Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. (el “Corporativo” o la “Entidad”) es una sociedad tenedora pura de acciones de sus Subsidiarias y otras entidades, a su vez, algunas mantienen el carácter de entidades financieras ya sea mexicanas o extranjeras (el “Corporativo”). El Corporativo cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., bolsa de valores en operaciones en México (conjuntamente con la Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V. “Bolsa”) mediante la clave de cotización “GBM O”. Su principal actividad 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 actividades de las principales subsidiarias de Corporativo, corresponden a la realización de operaciones financieras, tales como la prestación de servicios de intermediación en el mercado de valores, y otras actividades mercantiles, siendo actualmente la primera la actividad preponderante del Corporativo. Por lo que respecta a las entidades financieras mexicanas, éstas se encuentran bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”) y del Banco de México (“Banxico”), y están reguladas por la Ley del Mercado de Valores (la “LMV”), la Ley de Fondos de Inversión (la “LFI”), las disposiciones que emanan de éstas leyes, así como por las reglas aplicables emitidas por Banxico. En la Nota 2 se indican las actividades de las principales subsidiarias.

Los activos consolidados del Corporativo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 corresponden principalmente al Corporativo y su subsidiaria Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (la “Casa de Bolsa”), por consiguiente, la información financiera consolidada se preparó con base en los criterios contables para Casas de Bolsa, los cuales son establecidos por la Comisión.

Eventos relevantes 2021

Operación de la Casa de Bolsa durante 2021

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

Los activos bajo custodia alcanzaron los \$637,621, lo que representó un crecimiento de 17% comparado contra el mismo período del año anterior. La Casa de Bolsa continuó creciendo y el volumen operado en ambas bolsas en México, logrando un volumen de operación de más de \$1.3 billones de pesos, convirtiéndose en la Casa de Bolsa de mayor volumen operado en el país por décimo año consecutivo. El resultado por servicios creció 17%, ascendiendo a \$773 millones de pesos al cierre del ejercicio. Los gastos de administración y promoción crecieron 40%, lo cual refleja su estrategia de seguir invirtiendo para promover sus productos y servicios, así como continuar fortaleciendo su equipo, para lograr democratizar el acceso a las inversiones en el mercado.

Evento relevante 2020

Contingencia COVID-19

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



El alcance del impacto en el desempeño financiero de la Entidad tuvo dependencia directa en gran medida de la evolución y extensión del COVID-19 durante los meses de pandemia, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados, incluyendo, entre otros: (i) la duración y propagación del brote, (ii) las restricciones y recomendaciones de la Organizaciones de Salud y Gobiernos, (iii) los efectos en los mercados financieros, y (iv) los efectos en general en la economía nacional e internacional, los cuales son altamente inciertos y no pueden predecirse.

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

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

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

Efectos Financieros consolidados a la fecha de este informe por la Contingencia COVID-19

Sin duda los efectos económicos mundiales que ha traído la presencia del virus COVID-19, han afectado de manera muy pronunciada el precio de los diferentes activos, principalmente los financieros. México no ha sido ajeno a tal situación, por lo que el IPC del mercado de valores mexicano ha sufrido un alta del 1.2%, y la paridad del peso – dólar, una depreciación aproximada del 5.2%. El 93% de los activos y pasivos de Corporativo son financieros, por lo que su balance recoge el último precio registrado en los mercados. Dichos efectos se ven reflejados en el resultado por intermediación bursátil, el cual no es realizado, por lo que, en caso de recuperación de los mercados, la plusvalía se reflejaría de manera inmediata.

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

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros consolidados- Los estados financieros consolidados y notas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es 13.87% y 11.19%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. La inflación acumulada por el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2021 fue 13.87%. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron 7.36% y 3.15%, respectivamente.

Negocio en marcha - Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración asumiendo que el Corporativo continuará como negocio en marcha.

Consolidación de estados financieros - Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de Corporativo y los de las subsidiarias, en las que tiene control al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y por los años que terminaron en esas fechas.



La participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

	Porcentaje de participación	
	2021	2020
	%	%
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%
Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias	100%	100%
GBM Capital, S. de R. L. de C.V. y subsidiarias	99.99%	99.99%
GBM Ventures, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V.	99.99%	99.99%
Fomenta GBM, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R.	99.99%	99.99%
EXPV Investments, L.P.	100%	100%

Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (la “Casa de Bolsa”)

Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (la “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 (las “Disposiciones”).

GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. y Subsidiarias (“GBM Asset Management”)

Su objeto principal es la participación como socio, accionista o inversionista, así como la promoción, constitución, organización y participación en el capital social de cualquier tipo de sociedad mercantil, comercial o de servicios, nacional o extranjera, mediante la participación en su constitución por la compra de acciones o participaciones en sociedades previamente establecidas. GBM Administradora de Activos S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la “Sociedad Operadora”) es la principal subsidiaria de GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. La Operadora tiene como principal actividad prestar servicios administrativos, manejar carteras de valores, promover las acciones de los Fondos de Inversión que administra y demás actividades necesarias para su operación, según se contemplan en la LFI y en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Fondos de Inversión y a las Personas que les Prestan Servicios emitidas por la Comisión.

Portfolio Investments, Inc. y Subsidiarias (“Portfolio Investments”)

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 Global Management, LLC., 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. Portfolio ha determinado concluir las actividades que realizaba Foreign Holdings, Ltd., encontrándose esta en proceso de disolución ante las autoridades de Islas Caimán.

GBM Capital, S. de R.L. de C.V. y Subsidiarias (“GBM Capital”)

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 Ventures, S.A. de C.V. (“GBM Ventures”)

Tiene como principal actividad promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social y constituir o participar en fideicomisos de cualquier naturaleza, ya sea como fideicomitente afectando bienes al patrimonio de los mismos, como fideicomisario o administrador.



GBM Servicios Complementarios, S. de R.L. de C.V. (“GBM Servicios Complementarios”)

Su principal actividad es la prestación y contratación de servicios de asesoría, organización, administración, análisis, estudios o consultoría en las áreas laboral, contable, fiscal, legal, inmobiliaria, sistemas, comunicaciones e informática a las entidades financieras integrantes del Corporativo. La Entidad presta servicios administrativos preponderantemente a partes relacionadas.

Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada (“Fomenta GBM”)

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.

EXPV Investments, L.P.

Vehículo de inversión constituido en el extranjero, el cual tiene por objeto tener participación dentro de inversiones privadas realizadas en sociedades extranjeras.

Conversión de estados financieros de subsidiarias en el extranjero - Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, estos se modifican en la moneda de registro para presentarse bajo criterios contables establecidos por la Comisión. A partir de 2008, por las operaciones extranjeras cuya moneda de registro y funcional es la misma, el Corporativo convierte sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio a) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y c) para los ingresos y gastos el tipo de cambio promedio de cierre del período. Hasta 2007, los estados financieros de subsidiarias extranjeras que se consideraban independientemente al Corporativo, primero reconocían los efectos de la inflación del país en el que opera y después los convertían utilizando el tipo de cambio de cierre. En 2021 y 2020 los efectos de conversión se registran en el capital contable.

Las monedas de registro y funcional de las operaciones extranjeras y los tipos de cambio utilizados en los diferentes procesos de conversión, son como sigue:

2021				
Entidad	Moneda de registro	Moneda funcional	Tipo de cambio de cierre	Tipo de cambio promedio
Portfolio Investments, Inc. EXPV Investments, L.P.	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	\$ 20.5075	\$ 20.8918
2020				
Entidad	Moneda de registro	Moneda funcional	Tipo de cambio de cierre	Tipo de cambio promedio
Portfolio Investments, Inc. EXPV Investments, L.P.	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	\$ 19.9087	\$ 21.4941

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



3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con los criterios contables establecidos por la Comisión las cuales se incluyen en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (las “Disposiciones”), en sus circulares, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, así como con aquellos de las Normas de Información Financiera (“NIF”) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., (“CINIF”) los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales.

Su preparación requiere que la Administración del Corporativo efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración del Corporativo, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de Corporativo se ajustará a las NIF, excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.

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

Transacciones en divisas extranjeras - Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio al cierre de jornada, determinados y publicados por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación (“DOF”) el día hábil a la fecha de transacción o de elaboración de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Los activos financieros y pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se presente en el balance general el saldo deudor o acreedor, según corresponda, si y solo si, se tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar simultáneamente el pasivo.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Cuando la reportadora vende el colateral o lo entrega en garantía, se reconocen los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada (medida inicialmente al precio pactado), la cual se valúa, para el caso de su venta a valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio). Para efectos de la presentación de los estados financieros consolidados dicha cuenta por pagar es compensada con la cuenta por cobrar denominada “Deudor por reporto”, la cual es generada al momento de adquisición del reporto. El saldo deudor o acreedor se presenta en el rubro de “deudores por reporto” o “colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Cartera de crédito - Los créditos otorgados por Fomenta GBM se registran como cartera de crédito a partir de la fecha en que los recursos son dispuestos por los acreditados. La amortización tanto del capital como de los intereses se realiza de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

La cartera se clasifica bajo los siguientes rubros:

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos de larga duración en uso - El Corporativo revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro lo registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos son, entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que, en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, o los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.



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

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

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

Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos - Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: i) existe una obligación presente (legal asumida) como resultado de un evento pasado, ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y, iii) la obligación puede ser estimada razonablemente.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

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

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

La PTU se determina aplicando el 10% a la Utilidad Fiscal señalada en el artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, dicha PTU se tendrá que comparar con el límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la participación recibida en los últimos tres años, el que sea más favorable de estos dos últimos, y si el 10% es mayor a este monto más favorable, la PTU del trabajador será de tres meses de salario o el promedio de la PTU de los últimos tres años, según corresponda.

La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales, incluyendo los valores proyectados de la PTU, conforme al párrafo anterior, de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.



Impuestos a la utilidad - El impuesto a la utilidad causado en el año se presenta en el balance general disminuido de los anticipos efectuados durante el mismo y el saldo neto se presenta como un activo o pasivo a corto plazo.

El Corporativo determina el impuesto a la utilidad diferido con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método, se determinan todas las diferencias que existen entre los valores contables y fiscales, a las cuales se les aplica la tasa del ISR, vigente a la fecha del balance general, o bien, aquellas tasas promulgadas y establecidas en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuesto diferido se recuperarán o liquidarán, respectivamente.

Los activos por impuesto a la utilidad diferido se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

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

- Los ingresos por asesoría financiera son registrados cuando son realizados conforme al contrato.
- Los resultados por compra-venta de valores son registrados cuando se realizan las operaciones.
- Las ganancias o pérdidas resultantes de las operaciones de compra-venta de divisas se registran en el estado de resultados dentro de los rubros de “Utilidad por compra-venta” y “Pérdida por compra-venta”.

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

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

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

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

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la utilidad básica por operaciones continuas por acción es de \$0.0468 pesos (valor nominal) y de \$(0.0824) pesos (valor nominal), respectivamente.

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



Cuentas de orden

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

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

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

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

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

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

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

4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre, este rubro se integra como sigue:

	2021	2020
Disponibilidades sin restricción:		
Bancos nacionales y extranjeros	\$ 20	\$ 39
Otras disponibilidades	<u>183</u>	<u>97</u>
	203	136
Disponibilidades restringidas:		
Fondo de reserva Banamex (a)	46	60
Aportaciones al Fondo de Garantía Contraparte Central		
Valores (b)	<u>43</u>	<u>87</u>
	89	147
Otras disponibilidades restringidas	5	9
Operaciones de divisas a 24, 48 y 72 horas, neto (c)		
Compra	69	634
Venta	<u>(32)</u>	<u>(410)</u>
	<u>37</u>	<u>224</u>
	<u>\$ 334</u>	<u>\$ 516</u>

- El Fondo de reserva Banamex se integra de las aportaciones realizadas por la Casa de Bolsa al Fondo de reserva de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, A.C., para garantizar los valores en efectivo de los clientes del Corporativo, dichas aportaciones son administradas por Banco Nacional de México, S.A. integrante de Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria (Fiduciario responsable de los fondos que se encuentren en el Fideicomiso constituido por las casas de bolsa).



- (b) El saldo de Fondo de Garantía Contraparte Central de Valores está representado por las aportaciones que ha realizado la Casa de Bolsa al Fideicomiso constituido para tal efecto en BBVA México, S.A. Institución de Banca Múltiple más los intereses devengados, al cual pertenece a la Casa de Bolsa. Dichas aportaciones se realizan con objeto de constituir un fondo para garantizar la correcta transferencia y el valor de los títulos que se negocien entre los intermediarios bursátiles. La Casa de Bolsa podrá disponer de dicho Fondo previo cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato correspondiente.
- (c) Operaciones de divisas 24 a 72 horas, se refieren a operaciones de compra-venta de divisas, cuya liquidación se efectúa en un plazo no mayor a tres días hábiles, y su disponibilidad se encuentra restringida hasta la fecha de su liquidación. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Corporativo realizó operaciones de compra y venta de divisas como sigue:

	2021		
	Entrada (salida) disponibilidades en moneda extranjera	Tipo de cambio promedio pactado	Cuenta liquidadora deudora (acreedora) en moneda nacional
Compras en dólares americanos	US\$ 3	\$ 20.4348	\$ 69
Ventas en dólares americanos	(1)	20.4672	(32)
Posición neta	<u>US\$ 2</u>		<u>\$ 37</u>
	2020		
	Entrada (salida) disponibilidades en moneda extranjera	Tipo de cambio promedio pactado	Cuenta liquidadora deudora (acreedora) en moneda nacional
Compras en dólares americanos	US\$ 32	\$ 19.8936	\$ 634
Ventas en dólares americanos	(21)	19.9087	(410)
Posición neta	<u>US\$ 11</u>		<u>\$ 224</u>

El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de \$20.4672 y \$19.9087 pesos por dólar americano, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los importes pendientes de liquidar se presentan en cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras, dentro del rubro “Otras cuentas por cobrar” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponde.

5. Inversiones en valores

Títulos para negociar - Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2021				2020
	Costo de adquisición	Plusvalía (minusvalía)	Interés devengado	Total	Total
Títulos para negociar sin restricción-					
Instrumentos de deuda:					
Instrumentos gubernamentales					
Certificados de la tesorería de la federación (Cetes)	\$ 235	\$ 1	\$ -	\$ 236	\$ 78
Bonos de desarrollo (Bondes)	45	6	-	51	40
	<u>\$ 280</u>	<u>\$ 7</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 287</u>	<u>\$ 118</u>



	2021			2020	
	Costo de adquisición	Plusvalía (minusvalía)	Interés devengado	Total	Total
Instrumentos de patrimonio neto:					
Acciones	\$ 2,284	\$ 225	\$ -	\$ 2,509	\$ 5,796
Acciones Sistema Internacional de Cotización (SIC)	213	58	-	271	390
Tracks	617	51	-	668	-
Certificados de Capital de Desarrollo	365	518	-	883	907
Acciones de fondos de inversión	682	1,494	-	2,176	3,289
Total títulos para negociar sin restricción	4,441	2,353	-	6,794	10,500
Títulos para negociar restringidos-					
En garantía en operaciones de reporto:					
Instrumentos gubernamentales					
Bon-des	5,309	5	2	5,316	1,933
Bonos IPAB	2,492	3	-	2,495	2
Cetes	7,847	-	-	7,847	5,305
Udibonos	2,225	(7)	-	2,218	1
	17,873	1	2	17,876	7,241
Instrumentos de deuda Bancaria-					
Certificados bursátiles bancarios	371	2	-	373	171
	371	2	-	373	171
Otros títulos de deuda					
Certificados bursátiles corporativos	634	7	-	641	780
	634	7	-	641	780
	18,878	10	2	18,890	8,192
En garantía en operaciones de préstamo de valores					
Instrumentos gubernamentales:					
Cetes	13	-	-	13	215
Instrumentos de patrimonio neto:					
Acciones	1,277	15	-	1,292	847
Acciones SIC	859	(7)	-	852	404
Tracks	581	20	-	601	396
Fideicomisos hipotecarios	-	-	-	-	4
Fibras	-	-	-	-	7
Acciones del sistema internacional de cotización					
Total títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	2,730	28	-	2,758	1,873
Total títulos para negociar restringidos	21,608	38	2	21,648	10,065
Total títulos para negociar	\$ 26,049	\$ 2,391	\$ 2	\$ 28,442	\$ 20,565

A continuación, se presentan los resultados obtenidos por las inversiones en valores, durante el año concluido el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Utilidad por compraventa	\$ 1,128	\$ 822
Pérdida por compraventa	(416)	(422)
Intereses ganados	32	15
Resultados por valuación a valor razonable	(1,015)	(150)
	\$ (271)	\$ 265



A continuación, se presentan las inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales, que están integradas por títulos de deuda de un mismo emisor y que representan más del 5% del capital contable de la Casa de Bolsa:

Emisora	2021	2020
ALFA A	\$ -	\$ 3
CEMEX CPO	-	1
CYDSASA A	-	1
GMD *	-	1
MRVSY US	-	61
NAFTRAC ISHRS	-	(5)
NMK A	-	1
WALMEX *	-	7
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 70</u>

Al 31 de diciembre de 2021, no existieron inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales, que estuvieran integradas por títulos de deuda de un mismo emisor y que representarán más del 5% del capital contable de la Casa de Bolsa.

6. Operaciones de reporto

Al 31 de diciembre, los saldos deudores y acreedores en operaciones de reporto se integran como sigue:

	2021		
	Monto del reporto	Premios devengados	Total
Deudores por reporto			
Bonos	\$ 1,875	\$ -	\$ 1,875
Bonos IPAB	<u>4,665</u>	<u>1</u>	<u>4,666</u>
	<u>\$ 6,540</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 6,541</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía (reportos)			
Bonos	\$ 1,875	\$ -	\$ 1,875
Bonos IPAB	<u>4,665</u>	<u>1</u>	<u>4,666</u>
	<u>\$ 6,540</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 6,541</u>
Deudores por reporto, neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
Acreedores por reporto:			
Bondes	\$ 5,310	\$ 3	\$ 5,313
Certificados Bursátiles	1,005	-	1,005
Bonos IPAB y Bondes	2,492	2	2,494
Udibonos	2,225	-	2,225
Cetes	<u>7,848</u>	<u>1</u>	<u>7,849</u>
	<u>\$ 18,880</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 18,886</u>



	2020		
	Monto del reporto	Premios devengados	Total
Deudores por reporto			
Bonos	\$ 7,076	\$ (1)	\$ 7,075
Cetes	67	-	67
Bonos IPAB	<u>2,794</u>	<u>-</u>	<u>2,794</u>
	<u>\$ 9,937</u>	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ 9,936</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía (reportos):			
Bonos	\$ 7,076	\$ (1)	\$ 7,075
Cetes	67	-	67
Bonos IPAB	<u>2,794</u>	<u>-</u>	<u>2,794</u>
	<u>\$ 9,937</u>	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ 9,936</u>
Deudores por reporto, neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
Acreedores por reporto:			
Certificados Bursátiles	\$ 930	\$ -	\$ 930
Bonos IPAB y Bondes	1,924	3	1,927
Udibonos	1	-	1
Cetes	<u>5,303</u>	<u>1</u>	<u>5,304</u>
	<u>\$ 8,158</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 8,162</u>

El saldo de deudores por reporto se compensa con el rubro Colaterales vendidos o dados en garantía de acuerdo con las reglas de compensación establecidas en los criterios contables de la Comisión.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los premios a favor y a cargo por reporto ascienden a \$961 y \$853, respectivamente, mientras que por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, ascienden a \$1,073 y \$874 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las operaciones por reporto celebradas por el Corporativo, se pactaron a un plazo dentro del rango de 1 a 28 días, a una tasa promedio de 3.01% y 4.43%, respectivamente.

7. Operaciones con instrumentos financieros derivados

El Corporativo mantiene operaciones derivadas con fines de negociación y está autorizada para realizar operaciones extrabursátiles y estandarizadas en los mercados OTC y Mexder, teniendo al 31 de diciembre, las siguientes posiciones:

	2021		2020	
	Monto Nocional	Posición neta	Monto Nocional	Posición neta
Posición activa:				
Swap de tasa de interés (IRS)				
Swap (IRS)	\$ 2,740	\$ 54	\$ -	\$ -
Equity Swap	<u>568</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	3,308	62	-	-
Posición pasiva:				
Swap de tasa de interés (IRS)	-	-	9,912	(173)
Swap de USD (IRS)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>434</u>	<u>(1)</u>
	-	-	10,346	(174)
Posición neta activa (pasiva)		<u>\$ 62</u>		<u>\$ (174)</u>



Los vencimientos de las operaciones con instrumentos financieros derivados son como sigue:

Vencimiento	2021			
	Compra		Venta	
	IRS USD	IRS TIE	IRS USD	IRS TIE
2022	\$ -	\$ 7	\$ -	\$ -
2023	-	3	-	-
2026	-	43	-	-
2031	-	9	-	-
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ 62</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Vencimiento	2020			
	Compra		Venta	
	IRS USD	IRS TIE	IRS USD	IRS TIE
2021	\$ -	\$ 33	\$ -	\$ (20)
2022	-	64	-	-
2023	-	51	-	(2)
2024	-	1	-	-
2027	-	5	-	-
2028	-	44	-	(27)
2029	-	59	-	(24)
2030	<u>6</u>	<u>32</u>	<u>(5)</u>	<u>(43)</u>
Total	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 289</u>	<u>\$ (5)</u>	<u>\$ (116)</u>

El resultado neto por operaciones con derivados fue de \$(36) y \$(125) en 2021 y 2020, respectivamente.

8. Operaciones de préstamo de valores

El registro de la parte activa y pasiva se encuentra en el rubro del balance general “Préstamo de valores”, al 31 de diciembre de 2021 se integran por \$2 y \$2, respectivamente y al 31 de diciembre de 2020 por \$2 y \$2, respectivamente. Las operaciones se pactaron en plazos que van de 1 a 28 días en ambos años.

Al 31 de diciembre, la cuenta de los colaterales vendidos o entregados en garantía por operaciones de préstamo de valores se integran como sigue:

Tipo de valor	Acreedores por colaterales vendidos o entregados en garantía	
	2021	2020
Instrumentos de deuda gubernamental	\$ 13	\$ 215
Instrumentos de patrimonio neto	<u>4,539</u>	<u>2,549</u>
	<u>\$ 4,552</u>	<u>\$ 2,764</u>

Los premios a favor reconocidos en resultados del Corporativo en 2021 y 2020, ascendieron a \$109 y \$66, respectivamente, y los premios a cargo ascendieron a \$112 y \$72, respectivamente.



9. Cartera de crédito

Al 31 de diciembre, la cartera de crédito se integra como sigue:

	2021	2020
Cartera de crédito vigente		
Créditos comerciales	\$ 29	\$ 47
Créditos consumo	<u>44</u>	<u>42</u>
	73	89
Cartera de crédito vencida	1	1
Estimación cuentas incobrables	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Cartera de crédito, neta	<u>\$ 73</u>	<u>\$ 89</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el 99% de los créditos otorgados por Fomenta GBM cuentan con garantías en prenda bursátil, quirografaria, fiduciaria o hipotecaria. El plazo promedio de vigencia de los créditos es entre 1 y 2 años.

La cartera incluye créditos otorgados a empleados de las compañías subsidiarias del Corporativo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, estos adeudos ascienden a \$44 y \$42, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los intereses devengados de la cartera de crédito ascendieron a \$13 y \$18, respectivamente, y la tasa promedio de intereses es de 8.64% y 8.54%, respectivamente.

10. Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2021	2020
Deudores diversos (a)	\$ 591	\$ 481
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	10	60
Liquidación de operaciones	314	2,224
Préstamos y otros adeudos del personal	5	3
Impuestos por recuperar	<u>287</u>	<u>273</u>
Total	<u>\$ 1,207</u>	<u>\$ 3,041</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este concepto incluye \$375 y \$429, respectivamente, del Fideicomiso constituido para el Plan de Compraventa de Acciones a Plazos de Acciones GBM a funcionarios y empleados.

11. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre, los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación (adaptaciones y mejoras), se integran como sigue:

		2021		
	Años vida útil	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Terrenos	-	\$ 22	\$ -	\$ 22
Inmuebles	20	105	(94)	11
Equipo de cómputo	3	137	(137)	-
Mobiliario y equipo de oficina	10	87	(78)	9
Adaptaciones y mejoras	20	<u>156</u>	<u>(104)</u>	<u>52</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021		<u>\$ 507</u>	<u>\$ (413)</u>	<u>\$ 94</u>



		2020		
	Años vida útil	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Terrenos	-	\$ 22	\$ -	\$ 22
Inmuebles	20	105	(92)	13
Equipo de cómputo	3	135	(134)	1
Mobiliario y equipo de oficina	10	87	(73)	14
Adaptaciones y mejoras	20	<u>152</u>	<u>(101)</u>	<u>51</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		<u>\$ 501</u>	<u>\$ (400)</u>	<u>\$ 101</u>

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la depreciación ascendió a \$13 y \$29, respetivamente.

12. Otras inversiones permanentes

Al 31 de diciembre, las inversiones permanentes se integran como sigue:

	2021	2020
Fondos de Inversión	\$ 84	\$ 83
Fideicomiso LP	604	612
Fideicomiso II LP	15	12
Fibra	86	51
GBM Ventures	2,491	1,627
Otras	<u>174</u>	<u>196</u>
	<u>\$ 3,454</u>	<u>\$ 2,581</u>

13. Otros activos

Al 31 de diciembre, los otros activos se integran como sigue:

	2021	2020
Software	\$ 262	\$ 425
Amortización software	<u>(260)</u>	<u>(416)</u>
	2	9
Pagos anticipados	92	21
Crédito mercantil	<u>30</u>	<u>30</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	122	51
Success fee	523	523
Depósitos en garantía	<u>8</u>	<u>131</u>
Otros activos a corto y largo plazo	<u>531</u>	<u>654</u>
Otros activos, neto	<u>\$ 655</u>	<u>\$ 714</u>



14. Pasivos bursátiles

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Corporativo ha llevado a cabo a través del mercado la emisión de Certificados Bursátiles, como sigue:

Clave de pizarra	2021				
	Importe de emisión	Vigencia	Tasa	Intereses	Total
GBM 18	\$ 350	19/abr/2018 al 06/abr/2023	THIE + 0.60%	\$ -	\$ 350
GBM 19	1,650	19/sep/2019 al 08/sep/2022	THIE + 0.60%	6	1,656
GBM 21	<u>1,200</u>	18/feb/2021 al 05/feb/2026	THIE + 0.50%	<u>2</u>	<u>1,202</u>
	<u>\$ 3,200</u>			<u>\$ 8</u>	<u>\$ 3,208</u>

Clave de pizarra	2020				
	Importe de emisión	Vigencia	Tasa	Intereses	Total
GBM 16	\$ 1,200	25/feb/2016 al 18/feb/2021	THIE + 0.50%	\$ 1	\$ 1,201
GBM 18	350	19/abr/2018 al 06/abr/2023	THIE + 0.60%	-	350
GBM 19	<u>1,650</u>	19/sep/2019 al 19/sep/2022	THIE + 0.60%	<u>5</u>	<u>1,655</u>
	<u>\$ 3,200</u>			<u>\$ 6</u>	<u>\$ 3,206</u>

Durante 2021 y 2020, los intereses pagados por pasivos bursátiles fueron de \$167 y \$209, respectivamente, los cuales se encuentran dentro del rubro de gastos por intereses.

15. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre, los créditos bancarios se integran como sigue:

	2021	2020
Institución:		
Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa (a)	<u>\$ 630</u>	<u>\$ 1,125</u>

- (a) El 13 de septiembre de 2019, el Corporativo celebró un contrato de crédito con prenda bursátil con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, por la cantidad de hasta \$1,200. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se han devengado intereses por la cantidad de \$60 y \$91.



16. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	2021	2020
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	\$ 3	\$ 1
Acreedores por liquidación de operaciones		
Operaciones con divisas	69	634
Operaciones con valores y derivados	<u>153</u>	<u>1,535</u>
	222	2,169
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		
Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD)	166	184
Activos de plan	<u>(84)</u>	<u>(73)</u>
	82	111
Impuestos por pagar	56	72
Aportaciones de seguridad social	94	58
Provisiones y obligaciones diversas	257	71
Acreedores diversos	<u>238</u>	<u>369</u>
	<u>645</u>	<u>570</u>
	<u>\$ 952</u>	<u>\$ 2,851</u>

17. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

Al 31 de diciembre, los plazos de vencimientos de los principales rubros de activo y pasivo se integran como sigue:

	2021		
Activos	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Disponibilidades	\$ 334	\$ -	\$ 334
Cuentas de margen	87	-	87
Títulos para negociar	28,442	-	28,442
Préstamo de valores	2	-	2
Derivados	62	-	62
Cartera de crédito	63	10	73
Cuentas por cobrar, neto	<u>1,207</u>	<u>-</u>	<u>1,207</u>
Total activos	<u>\$ 30,197</u>	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 30,207</u>
Pasivos			
Pasivos bursátiles	\$ -	\$ 3,208	\$ 3,208
Préstamos bancarios	-	630	630
Acreedores por reporto	18,886	-	18,886
Préstamo de valores	2	-	2
Colaterales vendidos o dados en garantía	4,552	-	4,552
Otras cuentas por pagar	<u>473</u>	<u>300</u>	<u>773</u>
Total pasivos	<u>23,913</u>	<u>4,138</u>	<u>28,051</u>
Activos menos pasivos	<u>\$ 6,284</u>	<u>\$ (4,128)</u>	<u>\$ 2,156</u>



Activos	2020		
	Hasta un año	De un año en adelante	Total
Disponibilidades	\$ 516	\$ -	\$ 516
Cuentas de margen	40	-	40
Títulos para negociar	20,565	-	20,565
Préstamo de valores	2	-	2
Cartera de crédito	81	8	89
Cuentas por cobrar, neto	<u>2,319</u>	<u>722</u>	<u>3,041</u>
Total activos	<u>\$ 23,523</u>	<u>\$ 730</u>	<u>\$ 24,253</u>
Pasivos			
Pasivos bursátiles	\$ -	\$ 3,206	\$ 3,206
Préstamos bancarios	-	1,125	1,125
Acreedores por reporto	8,162	-	8,162
Préstamo de valores	2	-	2
Colaterales vendidos o dados en garantía	2,764	-	2,764
Derivados	13	161	174
Otras cuentas por pagar	<u>2,272</u>	<u>579</u>	<u>2,851</u>
Total pasivos	<u>13,213</u>	<u>5,071</u>	<u>18,284</u>
Activos menos pasivos	<u>\$ 10,310</u>	<u>\$ (4,341)</u>	<u>\$ 5,969</u>

18. Ingresos y gastos por distribución de fondos de inversión

Los ingresos por distribución obtenidos durante 2021 y 2020, ascienden a \$594 y \$549, respectivamente y corresponden a los ingresos por la distribución de acciones principalmente de los Fondos de Inversión administrados por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V. (la “Sociedad Operadora”). Estos ingresos se registraron en el estado consolidado de resultados en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Los gastos por distribución realizados durante 2021 y 2020, ascienden a \$339 y \$307, respectivamente y corresponden a los gastos pagados a otras entidades financieras por la distribución de las acciones de los Fondos de Inversión administrados por la Sociedad Operadora. Estos egresos se registraron en el estado consolidado de resultados en el rubro de “Comisiones y tarifas pagadas”.

19. Obligaciones de carácter laboral

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Casa de Bolsa, la Sociedad Operadora y GBM Servicios Complementarios (las “Entidades”) tienen obligaciones por concepto de indemnizaciones, pensiones y primas de antigüedad pagaderas a empleados que dejen de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias.

Las Entidades registran anualmente el costo neto del período para crear un fondo que cubra el pasivo neto proyectado por prima de antigüedad y pensiones, a medida que se devenga de acuerdo con cálculos actuariales efectuados por peritos independientes. Estos cálculos están basados en el método de crédito unitario proyectado con base en parámetros establecidos en los criterios contables bajo ciertas circunstancias, asimismo, existen otras obligaciones que se derivan del contrato colectivo de trabajo. Por lo tanto, se está provisionando el pasivo que a valor presente cubrirá la obligación por beneficios proyectados, a la fecha estimada de retiro del conjunto de empleados que laboran en las Entidades.

Las Entidades cuentan con un plan de beneficio definido que consiste en otorgar un ingreso mensual a los empleados que dejen de prestar sus servicios a las compañías subsidiarias, siempre y cuando a la fecha de modificación del plan la suma de la edad más el servicio pensionable sea mayor o igual a 65.



Las Entidades, cuentan con un plan de pensiones de contribución definida, el cual consiste en que acepta entregar montos de efectivo preestablecidos a un fideicomiso irrevocable, en los que los beneficios de los trabajadores consistirán en la suma de dichas aportaciones, más o menos las ganancias o pérdidas en la administración de tal fondo de aquellos trabajadores que decidieron adherirse al nuevo plan, el cual fue opcional para los mismos.

El Plan de Pensiones está considerando a todos los empleados y dicho plan de pensiones está conformado por los dos componentes (Beneficio definido y Contribución definida).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las Entidades amortizan las variaciones en supuestos para el plan de pensiones por jubilación en 15 y 10 años, respectivamente y el plan de primas de antigüedad en 15 y 10 años, respectivamente, con base en la vida laboral promedio por jubilación.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos y movimientos de las obligaciones laborales derivadas del plan de beneficios definidos de las Entidades, en donde se incluyen plan de pensiones, primas de antigüedad e indemnizaciones, se muestran como sigue:

	2021	2020
Obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	\$ (85)	\$ (40)
Obligación por beneficios no adquiridos	<u>(81)</u>	<u>(144)</u>
Obligación por beneficios definidos (OBD)	(166)	(184)
Saldo final de los activos del plan final del año	<u>84</u>	<u>73</u>
Pasivo neto por beneficios definidos	<u>\$ (82)</u>	<u>\$ (111)</u>

El costo neto del período se integra como sigue:

	2021	2020
Costo de servicios del año	\$ 8	\$ 7
Costo de interés	7	6
Reciclaje de las remediciones	<u>10</u>	<u>4</u>
Costo neto del período	<u>\$ 25</u>	<u>\$ 17</u>

Las hipótesis económicas utilizadas fueron:

	2021	2020
Tasa de descuento	8.0%	7.0%
Tasa de rendimiento esperado de los activos	7.0%	7.0%
Tasa de incremento de salarios	4.5%	4.5%

La Casa de Bolsa y la Sociedad Operadora han constituido un fondo en un fideicomiso irrevocable en una institución financiera para hacer frente a las obligaciones laborales mencionadas. Durante 2020, no se realizaron reducciones a los activos del plan. Los activos del fondo se integran por inversiones en valores de renta fija y de renta variable, negociables en la Casa de Bolsa.

Los movimientos de los activos al plan fueron como sigue:

	2021	2020
Saldo inicial de los activos del plan al inicio del año	\$ 73	\$ 72
Ingresos por intereses	3	-
Aportaciones realizadas	-	1
Pérdidas en el retorno de los activos del plan	(4)	-
Pasivo por adquisiciones	(34)	-
Activos recibidos por fusiones o adquisiciones	<u>46</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>\$ 84</u>	<u>\$ 73</u>



Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos:

	2021	2020
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 184	\$ 163
Costo laboral del servicio actual y pasado	19	8
Costo financiero	9	11
Otros	1	-
Pérdidas	<u>(47)</u>	<u>2</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	<u>\$ 166</u>	<u>\$ 184</u>

Remediciones de las ganancias / (pérdidas) actuariales

	2021	2020
Otros resultados integrales al inicio del año (obligación)	\$ (89)	\$ (86)
Ganancia (pérdidas) actuariales	39	(8)
Reciclaje de remediciones	<u>(3)</u>	<u>4</u>
Otros resultados integrales al final del año (obligación)	<u>(53)</u>	<u>(90)</u>
Otros resultados integrales al inicio del año (activos del plan)	<u>22</u>	<u>1</u>
Otros resultados integrales al final del ejercicio	<u>\$ (31)</u>	<u>\$ (89)</u>

20. Impuesto a la utilidad

El Corporativo está sujeto al ISR. La tasa para 2021 y 2020 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2021	2020
ISR:		
Causado	\$ 34	\$ 61
Diferido	<u>(43)</u>	<u>(177)</u>
	<u>\$ (9)</u>	<u>\$ (116)</u>

Conciliación del resultado contable y fiscal - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal del Corporativo fue la utilidad o pérdida fiscal en enajenación de acciones, el ajuste anual por inflación, provisiones, la diferencia entre la depreciación y amortización contable y fiscal de los activos fijos y gastos de instalación y el efecto de valuación de las inversiones en valores y derivados, los cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

Impuestos diferidos - Al 31 de diciembre, los impuestos diferidos del Corporativo se integran como sigue:

	2021	2020
Activos por impuesto diferido:		
Pérdidas fiscales	\$ 489	\$ 405
Minusvalías en valores	-	52
Provisiones	29	38
Depreciación fiscal	44	39
Otras partidas	<u>13</u>	<u>53</u>
	<u>575</u>	<u>587</u>



	2021	2020
Pasivos por impuesto diferido:		
Plusvalías en inversiones en valores	(285)	(731)
Valuación de otras inversiones	(491)	-
Otras partidas	<u>(100)</u>	<u>(188)</u>
	<u>(876)</u>	<u>(919)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	\$ <u>(301)</u>	\$ <u>(332)</u>

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR y PTU es:

	2021	2020
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ 68	\$ (251)
Partidas en conciliación:		
Ajuste anual por inflación	45	(32)
Gastos no deducibles	7	2
Resultado en participación de subsidiarias	(175)	(59)
Otras partidas	<u>25</u>	<u>(46)</u>
Utilidad antes de ISR, más partidas permanentes	(30)	(386)
Tasa estatutaria aprobada del impuesto a la utilidad	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Total del impuesto sobre la renta causado y diferido	\$ <u>(9)</u>	\$ <u>(116)</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>13%</u>	<u>46%</u>

Otros aspectos fiscales - Al 31 de diciembre, se tienen los siguientes saldos en los indicadores fiscales (no auditados):

	2021	2020
Cuenta de capital de aportación	\$ <u>32,177</u>	\$ <u>33,166</u>
Cuenta de utilidad fiscal neta	\$ <u>2,961</u>	\$ <u>2,069</u>

21. Capital contable

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integra como sigue:

	Total	
	2021	2020
Capital social:		
Acciones Serie "O"		
Parte fija	\$ 971	\$ 971
Parte variable	<u>1,096</u>	<u>1,116</u>
	<u>\$ 2,067</u>	<u>\$ 2,087</u>

El capital social de Corporativo está representado por 1,500,000,000 (un mil quinientos millones) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal que se identifican como acciones de la Serie "O". Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social autorizado del Corporativo asciende a la cantidad de \$2,067 y 2,087 respectivamente (valor nominal), sin derecho a retiro.



Mediante Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2021 se acordó reconocer la pérdida obtenida por el Corporativo durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2020, que ascendió a \$(135), los cuales fueron abonados a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores. Se acordó un reembolso de capital social del Corporativo por un monto de 3,278 de los cuales \$20 provinieron de la disminución de la parte variable del capital social de la sociedad y \$3,258, de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

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

El Corporativo está sujeto 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 31 de diciembre de 2021 y 2020 el monto de la reserva legal asciende a \$441 en cada año.

22. Contingencias

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, cuando se efectúen operaciones con partes relacionadas, éstas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equivalentes a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, con base en la opinión de la Administración del Corporativo y de sus asesores legales, no existen contingencias que pudieran afectar la información financiera del Corporativo, por lo que no se tienen registradas reservas por estos conceptos.

23. Reglas para requerimientos de capitalización no auditados; aplicable sólo a la Casa de Bolsa (cifras e información no auditada)

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 importe del capital neto al cierre de diciembre ascendió a \$246, correspondiendo en su totalidad al capital básico, 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 12.38%.

A continuación, se presenta la información enviada a revisión del Banco de México referente al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Requerimientos de capital por riesgo de mercado

	2021	2020
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 29	\$ 43
Operaciones en moneda nacional con sobre tasa	6	1
Operaciones en moneda nacional con tasa real	13	5
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	-	12
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>1</u>	<u>24</u>
Total	<u>\$ 49</u>	<u>\$ 85</u>



Requerimientos de capital por riesgo de crédito

	2021	2020
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	\$ 14	\$ 55
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	<u>53</u>	<u>49</u>
	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 104</u>

Requerimientos de capital por riesgo operacional

	2021	2020
Por riesgo operacional	<u>\$ 43</u>	<u>\$ 55</u>
Totales	<u>\$ 159</u>	<u>\$ 244</u>

Activos en riesgo -

	2021	2020
Activos en riesgo de mercado	\$ 614	\$ 1,060
Activos en riesgo de crédito	838	1,301
Activos por riesgo operacional	<u>536</u>	<u>685</u>
Total de Activos en Riesgo	<u>\$ 1,988</u>	<u>\$ 3,046</u>

Indicadores financieros

	2021 Número de veces	2020 Número de veces
Solvencia	1.03	1.07
Liquidez	1.15	1.24
Apalancamiento	39.03	12.01
	%	%
ROE	(59.40)	(19.59)
ROA	(1.54)	(1.61)

Indicadores financieros relacionados con los resultados del ejercicio

	2021 %	2020 %
Margen Financiero/Ingreso total de la operación	19.14	7.68
Resultado de operación/ Ingreso total de la operación	(47.18)	(32.12)
Ingreso neto/ Gastos de administración	65.93	68.85
Gastos de administración/ Ingreso total de la operación	151.67	145.25
Resultado neto/Gastos de administración	(23.31)	(16.35)



24. Administración integral de riesgos (cifras e información en millones de pesos, no auditada)

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

En cumplimiento a lo establecido por las disposiciones de carácter prudencial en materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las casas de bolsa emitidas por la Comisión, el Consejo de Administración acordó la constitución del Comité de Administración Integral de Riesgos de la Casa de Bolsa, funcionando bajo los lineamientos indicados en las citadas disposiciones. Este Comité sesiona mensualmente y vigila que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración para la Administración Integral de Riesgos.

El Comité de Administración Integral de Riesgos a su vez delega en la Unidad de Administración Integral de Riesgos la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

La cuantificación de los diferentes riesgos que enfrenta la Casa de Bolsa proporciona información útil para cuantificar en el corto plazo las posibles variaciones en los ingresos financieros, ya que en la medida en que se materialicen las pérdidas estimadas, que se mencionan más adelante, los resultados de la Casa de Bolsa se verían afectados en proporciones muy similares.

Límites - Los límites se emplean para controlar el riesgo global de la Casa de Bolsa, a partir de cada uno de sus portafolios y libros. La estructura de límites se aplica para controlar las exposiciones y establecen el riesgo total otorgado a las unidades de negocio. Estos límites se establecen para el VaR, que es la medida de riesgo utilizada por la Institución, definida más adelante, y son fijados únicamente por el Consejo de Administración de la Casa de Bolsa, teniendo el Comité de Riesgos, como única facultad, el autorizar excesos temporales a los mismos.

Riesgo de mercado - El área de Administración de Riesgos de Mercado, dentro de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, tiene la responsabilidad de recomendar las políticas de gestión del Riesgo de Mercado de la Casa de Bolsa, estableciendo los parámetros de medición de riesgo, y proporcionando informes, análisis y evaluaciones a la Alta Dirección, al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración.

La medición del Riesgo de Mercado cuantifica el cambio potencial en el valor de las posiciones asumidas como consecuencia de cambios en los factores de Riesgo de Mercado.

Cuando se identifican riesgos significativos, se miden y se asignan límites con el fin de asegurar un adecuado control.

Para medir el riesgo dentro de un enfoque global, se sigue la metodología de Valor en Riesgo (“VaR”). El VaR se define como la estimación estadística de la pérdida potencial de valor de una determinada posición, en un determinado período de tiempo y con un determinado nivel de confianza. El VaR proporciona una medida universal del nivel de exposición de las diferentes unidades de negocio, permite la comparación del nivel de riesgo asumido entre diferentes instrumentos y mercados, expresando el nivel de cada unidad tanto en pesos como en proporción respecto de la cifra de capital global de la Casa de Bolsa.

Se calcula el VaR a través del método paramétrico y de simulación histórica, a un horizonte de cinco días hábiles y con un nivel de confianza del 99%.



Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cifras de Valor en Riesgo de las diferentes unidades de negocio, correspondientes al cierre de diciembre (no auditado) en comparación con los límites de exposición al riesgo definido por el Consejo de Administración son como sigue:

Tipo de Riesgo	2021		
	VaR	Límite	Límite - VaR
Mercado de dinero	\$ 10	\$ 12	\$ 2
Mercado de capitales	\$ 4	\$ 12	\$ 8
Mercado de derivados	\$ -	\$ 14	\$ 14
Mesa de dinero Institucional	\$ 5	\$ 7	\$ 2
VaR Global	\$ 15	\$ 24	\$ 9

El Capital Global sobre el cual se calculan los límites es de \$279.02 (Nov. 21).
(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Tipo de riesgo	2020		
	VaR	Límite	Límite - VaR
Mercado de dinero	\$ 7	\$ 37	\$ 30
Mercado de capitales	\$ 13	\$ 35	\$ 22
Mercado de derivados	\$ 11	\$ 42	\$ 31
VaR Global	\$ 22	\$ 70	\$ 48

El Capital Global sobre el cual se calculan los límites es de \$830.58 (Jul. 20).

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

A continuación, se muestran las cifras promedio de Valor en Riesgo de las diferentes unidades de negocio, correspondientes al cuarto trimestre de 2021 y 2020 (no auditado) en comparación con los límites promedio de exposición al riesgo definidos por el Consejo de Administración:

Tipo de riesgo	2021		
	VaR	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ 7	\$ 25	\$ 18
Mercado de capitales	\$ 6	\$ 23	\$ 17
Mercado de derivados	\$ 1	\$ 28	\$ 27
Mesa de dinero Institucional	\$ 1	\$ 9	\$ 8
VaR Global	\$ 12	\$ 47	\$ 35

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Tipo de riesgo	2020		
	VaR	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ 15	\$ 40	\$ 24
Mercado de capitales	\$ 19	\$ 37	\$ 18
Mercado de derivados	\$ 18	\$ 45	\$ 27
Estrategia Asset Swap	\$ 5	\$ 13	\$ 8
VaR Global	\$ 44	\$ 75	\$ 31

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Asimismo, se realizan simulaciones mensuales de las pérdidas o ganancias de las carteras mediante reevaluaciones de las mismas bajo diferentes escenarios (Stress Test). Estas estimaciones se generan de dos formas:

- Aplicando a los factores de riesgo cambios porcentuales observados en determinado período de la historia, el cual abarca turbulencias significativas del mercado.
- Aplicando a los factores de riesgo cambios que dependen de la volatilidad de cada uno de éstos.



De igual forma, se realiza una segunda prueba de stress, en la cual, los factores de riesgo del portafolio se someten a los cambios (semanales, mensuales y de período) observados durante las principales crisis históricas.

Con periodicidad semestral se realizan pruebas de “*backtesting*” para comparar las pérdidas y ganancias diarias que se hubieran observado si se hubiesen mantenido las mismas posiciones, considerando únicamente el cambio en valor debido a movimientos del mercado, contra el cálculo de Valor en Riesgo y en consecuencia poder calibrar los modelos utilizados. Estos reportes, aunque se hacen semestralmente, incluyen observaciones semanales.

Riesgo de liquidez - El Riesgo de Liquidez en la Casa de Bolsa se origina cuando existen activos poco líquidos en la posición, con bajos niveles de operación, ya que las medidas tradicionales de Valor en Riesgo cuantifican con una cierta confiabilidad y a un horizonte determinado de tiempo, la peor valuación que pudiera tomar el portafolio o posición en cuestión. Sin embargo, en el caso de activos poco líquidos, estimar el VaR de la manera anterior resulta poco útil, ya que dicha valuación podría ser muy diferente al valor al que se pudieran liquidar los activos, dicho de otra manera, en el caso de Riesgo de Mercado se estima el VaR utilizando como datos los precios de valuación, en donde por lo general se considera el último hecho al que operó el activo, o el promedio entre el precio de compra (BID) y el precio de venta (ASK), es decir, el MID. Entre más líquido sea el activo, más aproximado será este precio de valuación al valor al que se pudiera liquidar. Sin embargo, para un activo poco líquido, el precio de valuación antes considerado, puede ser muy diferente del precio de liquidación, es entonces en este caso, cuando modelar la distribución de los precios de valuación resulta insuficiente para cuantificar el riesgo inherente al activo. A fin de cuentas, resulta más importante estimar el peor precio de liquidación de un activo que su peor precio de valuación, así como el peor precio de liquidación una vez que se ha dado el peor precio de valuación, ya que lo primero significa dinero y lo segundo no.

Para estimar el peor precio de liquidación, se modela la distribución de los spreads (diferencia entre el precio de compra y venta de un activo), de tal suerte que se pueda aproximar con una cierta confiabilidad, el máximo costo asociado al liquidar un activo.

Las cifras del VaR de Liquidez, correspondientes al cierre de diciembre de 2021 y 2020 (no auditado) en comparación con los límites de exposición al riesgo definidos por el Consejo de Administración son como sigue:

Tipo de riesgo	2021		
	VaR Liquidez	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ 1	\$ 4	\$ 3
Mercado de derivados	\$ -	\$ 5	\$ 5
VaR global	\$ 1	\$ 4	\$ 5

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Tipo de riesgo	2020		
	VaR Liquidez	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ 1	\$ 8	\$ 8
Mercado de derivados	\$ 2	\$ 10	\$ 9
VaR global	\$ 2	\$ 12	\$ 10

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Las cifras promedio del VaR de Liquidez, correspondientes al cuarto trimestre de 2021 y 2020 (no auditado) en comparación con los límites promedio de exposición al riesgo definidos por el Consejo de Administración son como sigue:

Tipo de riesgo	2021		
	VaR Liquidez	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ 1	\$ 4	\$ 3
Mercado de derivados	\$ -	\$ 5	\$ 5
VaR Global	\$ 1	\$ 4	\$ 5



(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Tipo de riesgo	2020		
	VaR Liquidez	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ <u>1</u>	\$ <u>9</u>	\$ <u>8</u>
Mercado de derivados	\$ <u>3</u>	\$ <u>11</u>	\$ <u>8</u>
VaR Global	\$ <u>4</u>	\$ <u>13</u>	\$ <u>9</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Riesgo de crédito - El Riesgo de Crédito está asociado a las pérdidas potenciales que se generarían en la valuación de los certificados bursátiles por incrementos en las sobretasas atribuidos a migraciones crediticias.

La metodología elegida para llevar a cabo la estimación de dichas pérdidas es la de CREDITMETRICS. Se asume independencia entre las migraciones de calificaciones. Para cuantificar el riesgo, se requiere de una matriz de probabilidades de transición de calificaciones y de una matriz en la que se definan los diferenciales de sobretasas promedio que existen entre cada par de calificaciones. En cuanto a la matriz de probabilidades de transición, ésta se actualiza cada año a partir del documento “Estudio de incumplimiento de pago y de transición de calificaciones de los sectores Corporativo, Servicios Financieros y Finanzas Públicas en México”, elaborado anualmente por la agencia calificadora Standard & Poor’s; las probabilidades de transición para una determinada calificación se estiman a partir de los cambios que han tenido anualmente las emisiones existentes y asociadas a ésta, hacia otras categorías.

Las cifras del VaR de Crédito, correspondientes al cierre de diciembre de 2021 y 2020 (no auditado) en comparación con los límites de exposición al riesgo definidos por el Consejo de Administración, son como sigue:

Tipo de riesgo	2021		
	VaR Crédito	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ <u>(7)</u>	\$ <u>48</u>	\$ <u>41</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Tipo de riesgo	2020		
	VaR Crédito	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ <u>(1)</u>	\$ <u>48</u>	\$ <u>49</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Estadística descriptiva al cierre de diciembre de 2021 y 2020:

Indicadores de riesgo	2021	2020
CVaR 99%	\$ <u>2</u>	\$ <u>8</u>
Diferenciales ponderados vs tasa de fondeo:		
En tasa nominal del portafolio (a1)	2.82%	1.96%
En tasa real del portafolio (a2)	2.17%	1.16%
En tasa revisable del portafolio (a)	0.18%	0.63%
Ganancia anual esperada por acarreo (G)(a)	\$ <u>9</u>	\$ <u>9</u>
CVaR 99% ajustado (CVaR 99% - G (a))	\$ <u>(8)</u>	\$ <u>(1.2)</u>
P (pérdida > G (a))	0.00%	0.00%



Las cifras promedio del VaR de Crédito, correspondientes al cuarto trimestre de 2021 y 2020 (no auditado) en comparación con los límites promedio de exposición al riesgo definidos por el Consejo de Administración son como sigue:

Tipo de riesgo	2021		
	VaR Crédito	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ <u> (7)</u>	\$ <u> 48</u>	\$ <u> 41</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

Tipo de riesgo	2020		
	VaR Crédito	Límite	Límite VaR
Mercado de dinero	\$ <u> (2)</u>	\$ <u> 48</u>	\$ <u> 50</u>

(Horizonte semanal al 99% de confianza).

- En el caso de la operación de préstamo de valores para ventas en corto, los supuestos del modelo parten del análisis de que dicha operación se forma de un activo (monto de títulos colateralizados) y un pasivo (monto de títulos prestados). En todo momento el activo deberá ser mayor al pasivo.

Al formar el activo y el pasivo una razón, se deberá determinar en qué nivel de dicha razón se efectuará la llamada de margen siguiendo un modelo matemático que incluye ecuaciones de segundo grado.

Se consideran en el modelo grupos de activos y sus volatilidades correspondientes.

- En el caso de la operación con cuentas globales, el modelo persigue dos objetivos, el primero es prever la ocurrencia de falta de pago de un cliente, por esto mismo se requiere estimar un nivel de EAIMS al 99%, tal que éste sea suficiente para liquidar las minusvalías potenciales en un día. El modelo sigue un árbol de decisión que clasifica los niveles de velocidad de respuesta a las llamadas de margen que se hacen a personas físicas y morales.

El segundo objetivo del modelo, tiene como finalidad limitar la operación de los clientes hasta un cierto nivel que es tal, que si se materializa en los siguientes seis meses un determinado escenario pesimista de movimientos adversos en los factores que inciden sobre la valuación de los derivados, los activos líquidos que tiene el cliente le sean suficientes para cubrir las minusvalías respectivas.

- En lo que respecta a las operaciones de derivados que realiza la Casa de Bolsa por cuenta propia en mercados extrabursátiles, existe el riesgo de que en operaciones con valuación a favor para la Casa de Bolsa, la contraparte de ésta no cumpla con sus obligaciones de pago. Para mitigar este riesgo, se ha acordado con todas las contrapartes limitar la exposición a este tipo de riesgo a no más de 250 mil dólares, lo cual implica que si se alcanza dicho límite, siendo la Casa de Bolsa la que presenta la valuación a favor, ésta se cubriría mediante el otorgamiento de garantías por parte de la contraparte o bien se realizaría una operación de terminación anticipada para liquidar la ganancia.

Riesgo operativo - La administración del Riesgo Operativo se aborda desde dos perspectivas, la primera es histórica ya que se enfoca en llevar el registro de diversos eventos que han generado pérdidas a la Casa de Bolsa, a partir de estos registros se fijan los límites de tolerancia. La segunda tiene que ver con la probabilidad de que se generen fallas en los procesos operativos y que estas fallas generen pérdidas, en este caso se consideran tanto las pérdidas que se han materializado como aquellas que son potenciales, se fundamenta en las situaciones que los expertos de cada área de interés consideren más relevantes, tanto por severidad como por frecuencia.



- El registro de las pérdidas operativas históricas se lleva a cabo de manera mensual. Para obtener la información necesaria se consulta con el área de Contabilidad cuáles fueron las bonificaciones, infracciones, recargos, u otras pérdidas derivadas de fallas en la operación que se hayan pagado durante el mes inmediato anterior. Con esa información se acude al área respectiva para indagar los motivos de la pérdida, el área puede ser Legal, Promoción, Auditoría Interna, etc.
- El procedimiento para llevar a cabo la estimación de los Riesgos Operativos que están implícitos en los procesos comienza por identificar las áreas donde se concentra el Riesgo Operativo; una vez identificadas se tiene una entrevista con el director de cada una de estas áreas identificadas. La información obtenida a través de las entrevistas puede ser utilizada de diversas maneras, tanto para tener una estimación del impacto que tendría para la Casa de Bolsa si se materializaran los Riesgos Operativos implícitos en los procesos, como para analizar los procesos donde se tiene concentrado el mayor Riesgo Operativo potencial; esta información sirve también como apoyo a las áreas de Auditoría Interna y Contraloría Normativa.
- En lo que concierne al Riesgo Tecnológico, en conjunto con el área de Sistemas se realiza la evaluación de procesos mencionada en el tercer párrafo con la finalidad de mitigar la ocurrencia de fallas en las diversas aplicaciones que utiliza la Casa de Bolsa, así como de determinar la magnitud de las pérdidas potenciales asociadas.
- En lo que respecta al Riesgo Legal, en conjunto con las áreas de Jurídico, Auditoría Interna y Contraloría Normativa, se realiza la evaluación de procesos mencionada en el tercer párrafo con la finalidad de mitigar la ocurrencia de incumplimientos a las disposiciones legales y administrativas aplicables a la Casa de Bolsa, así como de determinar la magnitud de las pérdidas potenciales asociadas.

Respecto de la materialización de las pérdidas asociadas al riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y el legal, se observó un incremento en cuanto a severidad y número de eventos ocurridos durante el año en las categorías: Falla en la operación del modelo o sistema, debido a errores con origen tecnológico en las plataformas y sistemas, y De otras normas, debido a 2 multas pagadas; así como un incremento solo en severidad en la categoría De la normativa aplicable a las casas de bolsa que se debió al pago de una multa, y un aumento solo en frecuencia en la categoría de Error de comunicación.

La mayor pérdida acumulada durante el año 2021 se tuvo en la categoría Falla en la operación del modelo o sistema, que engloba todo tipo de errores tecnológicos.

25. Calificación

Al 31 de diciembre de 2021, las calificaciones asignadas al Programa Dual del Corporativo por HR Ratings son las siguientes:

- Riesgo Contraparte Largo Plazo HR AA+ con perspectiva estable (10 de junio de 2021): 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 Corto Plazo HR+1 (10 de junio de 2021): considera al emisor con baja calidad crediticia, y ofrece poca seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos.

Las calificaciones asignadas al Programa Dual del Corporativo por Fitch Ratings son las siguientes:

- Riesgo Contraparte Corto Plazo AA-(mex) con perspectiva estable (20 de agosto de 2021): 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.



26. Información por segmentos

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación, se incluye un análisis de los resultados obtenidos durante 2021 y 2020:

	2021				
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas, netas	\$ 689	\$ 457	\$ 59	\$ 58	\$ 1,263
Resultado por valuación	(814)	-	-	-	(814)
Resultado por compraventa, neto	697	-	-	-	697
Ingresos y gastos por intereses, neto	(109)	-	-	-	(109)
Margen financiero por intermediación y comisiones y tarifas netas	463	457	59	58	1,037
Otros ingresos de la operación	(4)	-	112	-	108
Gastos de administración y promoción	(1,934)	-	-	-	(1,934)
Resultado de la operación	<u>\$ (1,475)</u>	<u>\$ 457</u>	<u>\$ 171</u>	<u>\$ 58</u>	<u>\$ (789)</u>
	2020				
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas, netas	\$ 680	\$ 429	\$ 15	\$ 19	\$ 1,143
Resultado por valuación	(339)	-	-	-	(339)
Resultado por compraventa, neto	275	-	-	-	275
Ingresos y gastos por intereses, neto	(83)	-	-	-	(83)
Margen financiero por intermediación y comisiones y tarifas netas	533	429	15	19	996
Otros ingresos de la operación	(2)	-	153	-	151
Gastos de administración y promoción	(1,462)	-	-	-	(1,462)
Resultado de la operación	<u>\$ (931)</u>	<u>\$ 429</u>	<u>\$ 168</u>	<u>\$ 19</u>	<u>\$ (315)</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos y pasivos de cada segmento de operación se analizan como sigue:

	2021				
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Activos	<u>\$ 34,384</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 72</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 34,456</u>
Pasivos	<u>\$ 28,400</u>	<u>\$ 175</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 28,575</u>
	2020				
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con fondos de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Activos	<u>\$ 27,559</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 90</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 27,649</u>
Pasivos	<u>\$ 18,545</u>	<u>\$ 71</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,616</u>



27. Comisiones y tarifas, netas

Al 31 de diciembre, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

	2021	2020
Comisiones y tarifas cobradas:		
Compra venta de valores	\$ 565	\$ 521
Actividades fiduciarias	41	46
Custodia y administración de bienes	17	15
Intermediación financiera	345	382
Operaciones con fondos de inversión	618	580
Colocación de deuda	58	13
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>36</u>	<u>-</u>
	1,680	1,557
Comisiones y tarifas pagadas:		
Compra venta de valores	-	(1)
Bolsas de valores	(42)	(39)
Intermediarios financieros	(178)	(184)
S.D. Indeval	(36)	(40)
Otras comisiones y tarifas pagadas	<u>(161)</u>	<u>(150)</u>
	<u>(417)</u>	<u>(414)</u>
Comisiones y tarifas, netas	<u>\$ 1,263</u>	<u>\$ 1,143</u>

28. Margen financiero por intermediación

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los principales conceptos que conforman el margen financiero por intermediación, y que provienen de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera son los siguientes:

	2021	2020
Utilidad por compraventa:		
Inversiones en valores	\$ 1,128	\$ 822
Divisas	<u>21</u>	<u>-</u>
	1,149	822
Pérdida por compraventa:		
Inversiones en valores	(416)	(422)
Derivados	<u>(36)</u>	<u>(125)</u>
	(452)	(547)
Ingresos por intereses:		
Disponibilidades	11	5
Inversiones en valores	32	15
Reportos	961	1,073
Préstamo de valores	109	66
Utilidad por valorización	<u>-</u>	<u>5</u>
	1,113	1,164



	2021	2020
Gastos por intereses:		
Pasivos bursátiles	(167)	(209)
Préstamos bancarios y otros organismos	(61)	(92)
Reportos	(853)	(874)
Pérdida por valorización	(29)	-
Préstamo de valores	<u>(112)</u>	<u>(72)</u>
	(1,222)	(1,247)
Resultado por valuación a valor razonable:		
Inversiones en valores	(1,015)	(150)
Divisas	-	(4)
Derivados	<u>201</u>	<u>(185)</u>
	<u>(814)</u>	<u>(339)</u>
 Margen financiero por intermediación	 <u>\$ (226)</u>	 <u>\$ (147)</u>

29. Custodia y administración de bienes

Al 31 de diciembre, los valores de clientes recibidos en custodia se integran como sigue:

Instrumento	2021	2020
Deuda gubernamental	\$ 46,388	\$ 35,747
Deuda bancaria	1,050	992
Otros títulos de deuda	16,941	21,244
Instrumentos de patrimonio neto	<u>573,242</u>	<u>488,206</u>
Total	<u>\$ 637,621</u>	<u>\$ 546,189</u>

Al 31 de diciembre, los valores de clientes en administración se integran como sigue:

Bienes en administración

	2021	2020
Bienes en custodia de GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión	<u>\$ 100,888</u>	<u>\$ 80,251</u>

Operaciones con reporto

	2021		2020
	Deudores por reporto	Colaterales recibidos en garantía	Deudores por reporto
Deuda gubernamental	\$ 22,175	\$ 22,167	\$ 17,169
Deuda bancaria	371	373	170
CEBURES	2,312	2,313	17
Otros títulos de deuda	<u>567</u>	<u>574</u>	<u>743</u>
	<u>\$ 25,425</u>	<u>\$ 25,427</u>	<u>\$ 18,099</u>



	Acreedores por reporto	Colaterales entregados en garantía	Acreedores por reporto
Deuda gubernamental	<u>6,542</u>	<u>6,539</u>	<u>9,939</u>
Total	<u>\$ 31,967</u>	<u>\$ 31,966</u>	<u>\$ 28,038</u>

Operaciones con préstamo de valores:

	2021			2020		
	Valores entregados	Valores recibidos	Colaterales recibidos en garantía	Valores entregados	Valores recibidos	Colaterales recibidos en garantía
Instrumentos de deuda gubernamental	\$ 13	\$ 13	\$ 183	\$ 216	\$ 215	\$ 194
Instrumentos de patrimonio neto	2,597	1,019	905	1,632	784	1,262
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	1
Total	<u>\$ 2,610</u>	<u>\$ 1,032</u>	<u>\$ 1,088</u>	<u>\$ 1,848</u>	<u>\$ 999</u>	<u>\$ 1,457</u>

Los premios cobrados por préstamo de valores por cuenta de terceros fueron de \$1 y \$1 en 2021 y 2020, respectivamente.

Al 31 de diciembre, la posición de los clientes del Corporativo en operaciones de derivados es como sigue:

	2021 Nocional	2020 Nocional
Operaciones de compra:		
Futuros	<u>\$ 512</u>	<u>\$ 291</u>
	512	291
Operaciones de venta:		
Futuros	<u>463</u>	<u>518</u>
	463	518
	<u>\$ 975</u>	<u>\$ 809</u>

Fideicomisos administrados

Al 31 de diciembre, el monto reconocido por cada tipo de bien en administración es como sigue:

Fideicomiso	2021	2020
Inversión y administración	\$ 81,416	\$ 74,236
Otros	<u>1,307</u>	<u>1,400</u>
Total	<u>\$ 82,723</u>	<u>\$ 75,636</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Corporativo reconoció \$23 y \$19, respectivamente, por concepto de comisiones.

30. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el CINIF

Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

31. Autorización de los estados financieros consolidados

Los estados financieros adjuntos y las notas correspondientes fueron autorizados por el Consejo de Administración para su emisión el 26 de abril de 2022, consecuentemente éstos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Casa de Bolsa, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto a la Ley General de Sociedades Mercantiles. Asimismo, están sujetos a revisión por parte de la Comisión, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de dicha revisión por parte de esta autoridad supervisora. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2021.

* * * * *



Ciudad de México, a 29 de abril de 2025

**Al H. Consejo de Administración de
Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.**

Estimados señores:

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, informo a ustedes sobre las actividades que llevamos a cabo en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias para el año que terminó el 31 de diciembre de 2024:

I. En materia de Prácticas Societarias:

- a. La Sociedad no cuenta con directivos, y el presidente de su Consejo de Administración realiza las funciones asignadas por la Ley del Mercado de Valores a quien ocupe el cargo de director general, se evaluó el desempeño del presidente del Consejo de Administración, observando que el mismo fue satisfactorio.
- b. Las operaciones con personas relacionadas son las aprobadas y fueron reveladas en las notas a los Estados Financieros, las cuales corresponden principalmente a servicios administrativos, comisiones por servicios e intereses por préstamos.
- c. No existieron dispensas otorgadas por el Consejo de Administración en términos de lo establecido en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la Ley del Mercado de Valores.

II. En materia de Auditoría:

- a. Tomamos en cuenta los informes de Auditoría Interna, así como otras opiniones, informes, comunicados y el resultado de la auditoría externa, para concluir que el estado que guarda el sistema de control interno de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla es satisfactorio.
- b. No ha sido necesario realizar investigaciones relacionadas con incumplimientos a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable de la sociedad y de las entidades que controla.
- c. Evaluamos el desempeño de la persona moral que presta los servicios de auditoría externa, así como del Auditor Externo encargado de la auditoría a la Sociedad conforme a las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, mediante la aplicación de las políticas aprobadas para la contratación, supervisión y evaluación de los servicios de dictaminación de Estados Financieros 2024 considerando que los mismos fueron adecuados y satisfactorios.
- d. Para la Sociedad y a las subsidiarias que les aplica, se recibieron servicios de revisión de precios de transferencia los cuales fueron realizados por el Despacho de Auditoría Externa que proporcionó el servicio de dictaminación de Estados Financieros concluyendo que estos servicios no afectan la independencia de los auditores externos ya que no inciden en la toma de decisiones sobre la administración de la sociedad, no interviene en los controles ni en la preparación de información financiera y no intervienen en las políticas y procedimientos del gobierno corporativo de la sociedad.
- e. De las revisiones a los estados financieros de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla, resolvemos que los mismos presentan una situación adecuada.

- f. Durante 2024 entraron en vigor cambios de mejoras en el marco conceptual de las Normas de Información Financiera, estado de flujo de efectivo, estado de situación financiera, valor razonable, inversión en instrumentos financieros, deterioro de instrumentos financieros por cobrar, reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia y estado de resultados integral sobre las cuales la administración determinó que la implementación de estas mejoras no tuvo efectos en la información financiera del ejercicio 2024.
- g. No tuvimos conocimiento de observaciones que se consideren relevantes, formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, los controles internos y temas relacionados con la Auditoría Interna o Externa. Durante 2024 no se presentaron denuncias realizadas sobre hechos que se estimen irregulares en la administración de la Sociedad.
- h. Se ha dado seguimiento de los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y de las sesiones del Consejo de Administración.
- i. Una vez revisado el Informe del Presidente del Consejo de Administración, quien desarrolla las funciones correspondientes de Director General y el Dictamen de Estados Financieros respecto al ejercicio social que concluyó el 31 de diciembre de 2024, tenemos a bien opinar lo siguiente: las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad son adecuados y suficientes, y han sido aplicadas consistentemente en la información presentada, por lo que refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

En virtud de lo anteriormente expuesto, me permito informar a este H. Consejo que se llevaron a cabo las actividades descritas en el presente informe, con apego a lo que establece el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores.

Atentamente,



Miguel Ortiz Aguilar

Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias