

GBM

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C.V.
Avenida Insurgentes Sur no. 1605, piso 31
Col. San José Insurgentes, Benito Juárez,
Ciudad de México, C.P. 03900, México
+52 (55) 5480-5800

www.gbm.com

Clave de cotización: “GBM O”

Folleto Informativo sobre Reestructuración Societaria

4 de junio del 2021.

Presentado de conformidad con el artículo 104, fracción IV de la Ley de Mercado de Valores (“LMV”) y el artículo 35 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del Mercado de Valores (“CUE”) expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”).

Resumen de la Operación.

La operación que se describe en el presente folleto informativo (el “Folleto Informativo”) consiste en la adquisición indirecta por parte de SBLA Holdco I LLC (“SBLA”), a través de Cabo Holdco, LLC, un vehículo del fondo de capital privado denominado “SoftBank Latin America Fund L.P.” de hasta el 12.38% (doce punto treinta y ocho por ciento) del capital social de 58 sociedades mexicanas y 5 sociedades estadounidenses, mismas que se incluyen en la cuadro organizacional de la Sección 3.1 “*Descripción Detallada de la Operación*” del presente Folleto Informativo (conjuntamente, las “Sociedades Objeto”), las cuales actualmente son controladas, directa o indirectamente¹, por Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. (“GBM”) (la “Operación”).

La Operación se llevará a cabo a través de cierto Contrato Maestro de Inversión (*Master Investment Agreement*) celebrado entre SBLA, GBM y GBM Exponencial, S.A.P.I. de C.V., una sociedad de reciente constitución perteneciente a GBM (la “Compañía Tenedora”)² el 3 de junio de 2021 (el “Contrato de Inversión”).

¹ En términos de la Ley de Fondos de Inversión, Corporativo GBM, indirectamente a través de GBM Administradora de Activos, tiene la titularidad del 100% del capital fijo de los fondos de inversión que son Sociedades Objeto, mientras que la parte variable se encuentra disperso entre el gran público inversionista.

² La cual es indirectamente 100% propiedad de GBM.

Características de los Títulos.

La Operación, materia del presente Folleto Informativo, no tendrá efecto alguno sobre las acciones representativas del capital social de la Emisora ni sobre los derechos y obligaciones conferidos por dichos títulos.

El presente Folleto Informativo no es una oferta de venta de valores en México, sino que se ha preparado y se pone a disposición de los accionistas de la Emisora y del público en general únicamente para dar cumplimiento a lo previsto por la LMV, la CUE y demás legislación aplicable.

Las acciones representativas del capital social de GBM se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores (“RNV”) que mantiene la CNBV y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la “BMV”), con la clave de cotización “GBMO”.

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

Las copias del presente Folleto Informativo se encuentran a disposición de los accionistas de la Emisora que así lo requieran, en las oficinas que se encuentran ubicadas en Avenida Insurgentes Sur no. 1605, piso 31 Col. San José Insurgentes, Benito Juárez, Ciudad de México, C.P. 03900, México; atención con José Antonio Salazar Guevara, teléfono: 5480-5800; correo electrónico: r.inversionitas@gbm.com. La versión electrónica del presente Folleto Informativo podrá ser consultada en la página de internet de la Emisora en la siguiente dirección: www.gbm.com y en la página de internet de la BMV en la siguiente dirección: www.bmv.com.mx.

ÍNDICE

I. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES	5
II. RESUMEN EJECUTIVO.....	7
2.1 Breve descripción de GBM.....	7
2.2 Breve descripción de SBLA.....	8
2.3 Aspectos Relevantes de la Operación	8
III. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA TRANSACCIÓN	9
3.1 Descripción Detallada de la Operación.....	9
3.2 Objetivo de la Operación.....	13
3.3 Fuentes de Financiamiento y Gastos Derivados.....	13
3.4 Aprobación de la Operación.....	15
3.5 Derechos de los Títulos antes y después de la Operación.....	15
3.6 Tratamiento Contable de la Operación.....	15
3.7 Consecuencias Fiscales de la Operación.....	16
IV. INFORMACIÓN CONCERNIENTE A CADA UNA DE LAS PARTES INVOLUCRADAS EN LA TRANSACCIÓN	17
4.1 Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.	17
4.1.1 Nombre de la Emisora	17
4.1.2 Descripción del Negocio	17
4.1.3 Estructura Corporativa.....	21
4.1.4 Evolución y Acontecimientos Recientes	24
4.1.5 Estructura del Capital Social	26
4.1.6 Cambios Relevantes en los Estados Financieros de GBM.....	26
4.2 SBLA HoldCo I LLC.	28
4.2.1 Nombre de la Empresa	28
4.2.2 Descripción del Negocio	28
4.2.3 Estructura Corporativa.....	29
4.2.4 Evolución y Acontecimientos Recientes	29
4.2.5 Estructura del Capital Social	31
4.2.6 Cambios Relevantes en los Estados Financieros de SBLA	31
V. FACTORES DE RIESGO	32
5.1 Factores de Riesgo relacionados con la Operación	32
VI. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA.....	33

VII. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE GBM.....	38
7.1 Resultados de Operación	39
7.2 Situación financiera, liquidez y recursos de capital	39
VIII. CONTRATOS RELEVANTES.....	40
IX. PERSONAS RESPONSABLES	41
X. ANEXOS	42
1. Estados Financieros Proforma de GBM, e Informe de Aseguramiento del Auditor Independiente de GBM	

I. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

“Acciones”	Acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social de Corporativo GBM.
“Aportación de Capital”	Tiene el significado que se le otorga en la Sección 3.1 “Descripción Detallada de la Operación” del presente Folleto Informativo.
“Autorización SAT”	Autorización del Servicio de Administración Tributaria para que la transmisión de acciones de las Sociedades Objeto por parte de Corporativo GBM a la Compañía Tenedora, según se describe en la Sección III “Información Detallada sobre la Transacción”, se realice a costo fiscal en términos del artículo 24 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.
“Autorizaciones CNBV”	Autorizaciones de la CNBV para que SBLA, a través de Cabo Holdco LLC, pueda ser accionista indirecto del capital social de GBM Casa de Bolsa y GBM Administradora de Activos.
“Autorización COFECE”	Autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica respecto la Operación en términos del artículo 87 de la Ley Federal de Competencia Económica.
“BMV”	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“Cierre de la Operación”, “Cierre” o “Fecha de Cierre”	Significa la fecha que ocurra dentro de los diez días hábiles siguientes a que se cumplan todas las Condiciones bajo el Contrato de Inversión en la que se cierre la Operación o cualquier otra fecha que decidan conjuntamente GBM y SBLA.
“Compañía Tenedora” o “GBM Exponencial”	GBM Exponencial, S.A.P.I. de C.V.
“Condiciones”	Significan todas y cada una de las condiciones incluidas en el Contrato de Inversión para que se pueda llevar a cabo el Cierre de la Operación, tales como, la Autorización COFECE y las Autorizaciones CNBV, pero excluyendo de manera expresa la Autorización SAT.
“Contrato de Inversión”	Contrato de Inversión (<i>Master Investment Agreement</i>) celebrado entre SBLA, GBM y la Compañía Tenedora el 3 de junio de 2021.
“Corporativo GBM”, “Emisora” o “GBM”	Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.
“CNBV”	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“CUE”	Disposiciones Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del Mercado de Valores.
“Dividendo PI”	Tiene el significado que se le otorga en la sección 4.1.4 “Evolución y Acontecimientos Recientes”.

“Dólares”	Moneda en curso legal en los Estados Unidos de América.
“Estados Financieros Proforma”	Significa el Balance general consolidado condensados proforma al 31 de diciembre de 2020 y estados consolidados condensados de resultados proforma por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, que se adjuntan como Anexo 1 al presente Folleto Informativo.
“Fideicomiso del Proyecto”	Tiene el significado que se le otorga en la Sección 3.1 “Descripción Detallada de la Operación”.
“Folleto” o “Folleto Informativo”	La presente Declaración de Información sobre Reestructuración Societaria cuya elaboración se realiza en términos de lo previsto en el artículo 25 y en el Anexo P de la CUE.
“Fomenta GBM”	Fomenta GBM, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.
“GBM Asset Management”	GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V.
“GBM Administradora de Activos”	GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., S.O.F.I.
“GBM Casa de Bolsa”	Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa.
“GBM.com”	GBM.com, S.A. de C.V.
“IFRS”	Normas Internacionales de Información Financiera (por las siglas en inglés <i>International Financial Reporting Standards</i>) emitidas por la IASB (Por las siglas en inglés <i>International Accounting Standards Board</i>).
“LMV”	Ley de Mercado de Valores
“México”	Los Estados Unidos Mexicanos
“Operación”	Tiene el significado que se le otorga en la Portada del presente Folleto Informativo.
“Operaciones Pre-Cierre GBM”	Tiene el significado que se le otorga en los numerales 1 a 7 del último párrafo de la sección 3.1 “Descripción Detallada de la Operación” del presente Folleto Informativo.
“Pesos” o “\$”	Moneda en curso legal en México.
“Portfolio Investments”	Portfolio Investments, Inc.
“RNV”	Registro Nacional de Valores.
“SBLA”	SBLA Holdco I LLC.
“Sociedades Objeto”	Tiene el significado que se le otorga en la Portada del presente Folleto Informativo.

II. RESUMEN EJECUTIVO

2.1 Breve descripción de GBM

Corporativo GBM es una emisora mexicana que ofrece distintos tipos de servicios y productos en el sector financiero. Como tenedora pura de acciones, Corporativo GBM encabeza el Grupo GBM, dedicado a ofrecer servicios y productos relacionados con la inversión en valores. Cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores 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. GBM ha desarrollado muchas herramientas tecnológicas enfocadas en inversiones, lo cual ha crecido de manera exponencial en los últimos años. Derivado de lo anterior, GBM tiene la capacidad de ofrecer la tecnología como producto, logrando apalancarla y monetizarla a costos realmente bajos para brindar distintos servicios. Con el lanzamiento de GBM+, Corporativo GBM ahora brinda a sus usuarios una plataforma que ofrece soluciones para todas las necesidades de inversión, incluyendo productos de ahorro, de inversión por objetivos y trading.

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

El portafolio de inversión de Corporativo GBM, sin incluir a sus subsidiarias, está valuado en \$9,417 millones de Pesos y se encuentra integrado en un 10% por instrumentos de capital privado (incluyendo la coinversión con nuestros CKDs) y en 90% por instrumentos de renta variable, de los cuales el 42% corresponde a inversiones en vehículos administrados por las entidades del Grupo.

Corporativo GBM mantiene \$3,200 millones de Pesos en emisiones de certificados bursátiles, con vencimientos escalonados hasta 2023 y calificaciones AA (mex) y HR AA+ asignadas por Fitch Ratings México y HR Ratings, respectivamente.

El 3 de junio de 2021, Corporativo GBM, SBLA y la GBM Exponencial celebraron el Contrato de Inversión por virtud del cual acordaron que SBLA adquiriría indirectamente hasta el 12.38% (doce punto treinta y ocho por ciento) del capital social de 58 sociedades mexicanas y 5 sociedades estadounidenses, mismas que se reflejan en el cuadro organizacional de la Sección 3.1 “Descripción Detallada de la Operación” del presente Folleto; mismas que en la actualidad son controladas directa o indirectamente por Corporativo GBM. A través de dicha inversión se busca crear un competidor más fuerte en el mercado financiero electrónico en México.

2.2 Breve descripción de SBLA

SBLA es una sociedad de responsabilidad limitada (*limited liability company*) debidamente constituida el 2 de octubre de 2019, de conformidad con las leyes del estado de Delaware, Estados Unidos de América bajo la denominación SVF II – LA Holdco L.P. Posteriormente con fecha 18 de junio de 2020 cambió su denominación a SBLA Holdco L.P. y posteriormente el 8 de abril de 2021 se transformó en una sociedad de responsabilidad limitada (*limited liability company*).

SBLA es una compañía que sirve como vehículo de inversión de SoftBank Latin America Fund L.P. (“SB Latam Fund”), un fondo de capital privado gestionado por SoftBank Group Corp. (“SBG”). A su vez, SBG es un conglomerado multinacional japonés con sede en Tokio, Japón.

SBG fue fundado en septiembre de 1981 como SOFTBANK Corp. SBG se dedica a diversos negocios en los sectores de la información y la tecnología, mediante inversiones directas (incluidas las realizadas a través de sus subsidiarias como SBLA), así como las realizadas a través de fondos de inversión como SoftBank Vision Fund.

Desde diciembre de 2018 las acciones representativas del capital social de SBG cotizan en el mercado de valores de Tokio, Japón. Para más información respecto de SBG se puede revisar el reporte anual correspondiente al año 2020, mismo que puede ser consultado en https://group.softbank/en/ir/financials/annual_reports.

2.3 Aspectos Relevantes de la Operación

A través de la Operación, SBLA adquirirá indirectamente hasta el 12.38% del capital social de 63 sociedades actualmente controladas, directa o indirectamente, por Corporativo GBM. Con esta inversión minoritaria, GBM contará con un socio de reconocido prestigio internacional, con amplia participación en el sector financiero, que lo ayudará a impulsar el negocio de GBM en términos de su visión actual a largo plazo, enfocada en brindar mejores servicios financieros a toda la población a través de distintas herramientas tecnológicas.

Esta Operación fue debidamente aprobada por el Consejo de Administración de GBM, sin embargo, está sujeta al cumplimiento de condiciones adicionales, incluyendo sin limitar, la autorización de la COFECE y las autorizaciones de la CNBV respecto de la adquisición de capital, directa o indirecta, de Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa y GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V. SOFI.

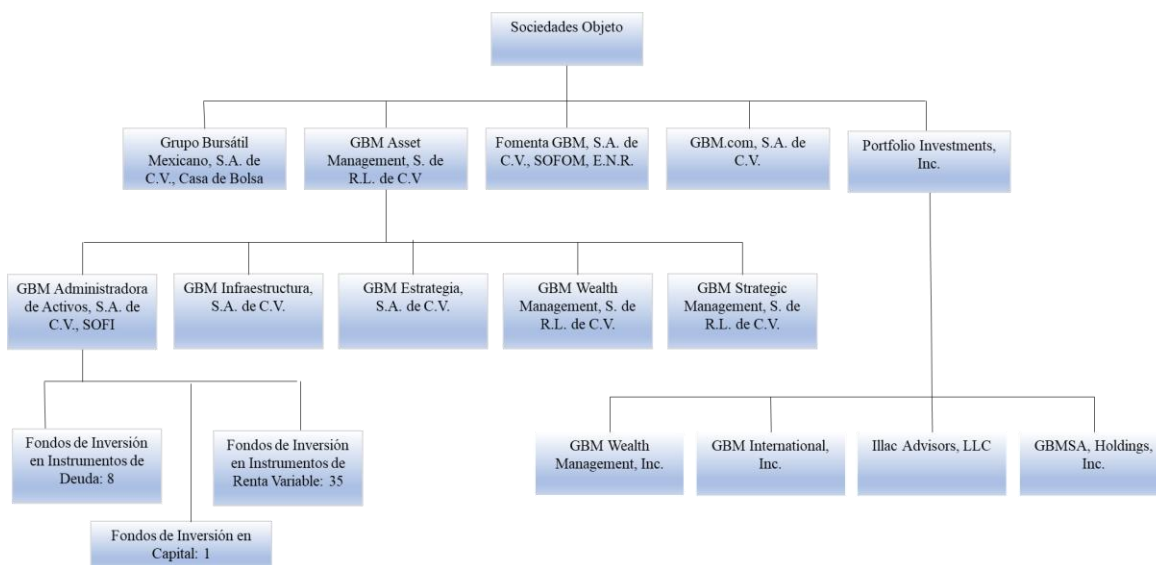
Para mayor información respecto de la Operación, favor de referirse a la Sección III. “Información detallada sobre la Transacción” del presente Folleto Informativo.

III. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA TRANSACCIÓN

3.1 Descripción Detallada de la Operación

Con motivo de la Operación, y una vez que se hayan cumplido las Condiciones previstas en el Contrato de Inversión, SBLA adquirirá: (i) 7.50% del capital social de las Sociedades Objeto, y (ii) una opción para adquirir hasta el 4.88% adicional del capital social de las Sociedades Objeto pudiendo alcanzar, dentro de los 3 siguientes años a la Fecha de Cierre o el 1 de septiembre de 2021, lo que suceda primero, una participación de hasta el 12.38% de las Sociedades Objeto.

Para mayor facilidad de lectura, se incluye el siguiente cuadro organizacional que de manera gráfica señala las Sociedades Objeto.



La Operación se llevará a cabo en términos del Contrato de Inversión, mismo que contempla los siguientes pasos para que SBLA pueda llevar a cabo la inversión indirecta en las Sociedades Objeto:

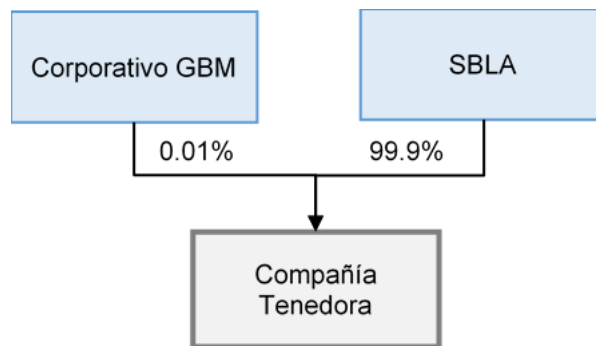
Paso 1:

(i) Al Cierre de la Operación y mediante la celebración de una Asamblea Extraordinaria de Accionistas de GBM Exponencial, SBLA llevará a cabo una aportación al capital social de la Compañía Tenedora por MXN\$1,500,000,000.00 (un mil quinientos millones de Pesos, 00/100 M.N.)³ mediante la suscripción y pago de acciones objeto de un aumento de capital social de dicha sociedad (la “Aportación de Capital”), lo cual automáticamente producirá una dilución de Corporativo GBM y de GBM Asset Management en GBM Exponencial; y (ii) la Compañía Tenedora recomprará a: (y) Corporativo GBM, 8 (ocho) acciones representativas del capital social de GBM Exponencial y (z) GBM Asset Management, 1 (una) acción representativa del capital social de GBM Exponencial.

³ O el equivalente a Dólares.

De manera que, con motivo de los movimientos anteriores, SBLA quedará como el accionista titular de la totalidad de las acciones (menos una) representativas del capital social de la Compañía Tenedora y Corporativo GBM únicamente será titular de 1 (una) acción representativa del capital social de GBM Exponencial.

Derivado de lo anterior, el capital social de la Compañía Tenedora estará conformado de la siguiente manera: (i) SBLA (99.99%); y (ii) Corporativo GBM (0.01%), en donde, SBLA será titular de 1'500,000 (un millón quinientas mil acciones ordinarias, nominativas de la Clase II, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de GBM Exponencial y GBM será titular de 1 (una) acción ordinaria, nominativa de la Clase I, sin expresión del valor nominal, representativa de la parte fija del capital social de GBM Exponencial.



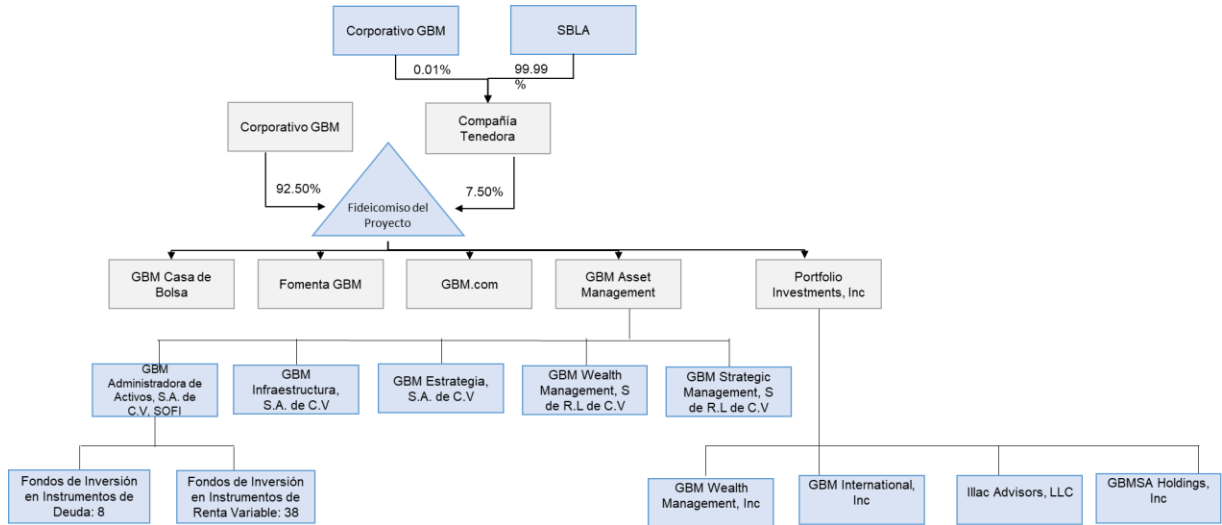
Paso 2 (a)

Si al Cierre de la Operación no se ha obtenido la Autorización SAT, simultáneamente con el Paso 1, la Compañía Tenedora y GBM, como fideicomitentes y fideicomisarios en primer lugar, celebrarán un contrato de fideicomiso de administración (el “Fideicomiso del Proyecto”), al cual aportarán respectivamente, como patrimonio del Fideicomiso del Proyecto: (i) la Aportación de Capital⁴; y (ii) las acciones representativas del capital social de GBM Casa de Bolsa, Fomenta GBM, GBM.com, GBM Asset Management y Portfolio Investments, de las que Corporativo GBM es titular, y por lo tanto de manera indirecta las acciones representativas del capital social del resto de las Sociedades Objeto.⁵

A continuación se presenta un diagrama corporativo reflejando lo anterior:

⁴ Subsecuentemente, el Fideicomiso del Proyecto aportará recursos provenientes de la Aportación de Capital a ciertas de las Sociedades Objeto mediante la suscripción y pago de aumentos de capital social.

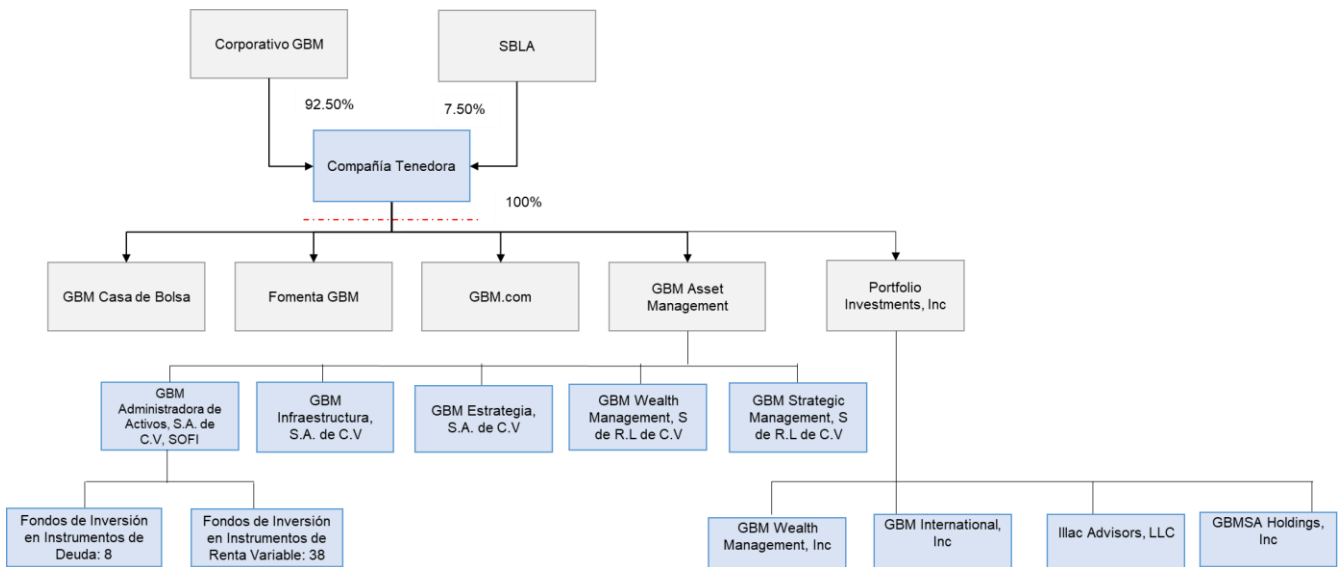
⁵ Salvo por las acciones representativas de la parte variable del capital social de las sociedades que operan como fondos de inversión.



Paso 2 (b)

Si al Cierre de la Operación se cuenta con la Autorización SAT, simultáneamente con el Paso 1, (i) Corporativo GBM aportará a la Compañía Tenedora la totalidad de las acciones representativas del capital social de GBM Casa de Bolsa, Fomenta GBM, GBM.com, GBM Asset Management y Portfolio Investments de las que sea titular en esa fecha, lo anterior mediante la suscripción y pago de un aumento de capital de la Compañía Tenedora, el cual será pagado en especie mediante la aportación de las acciones representativas del capital social de las mencionadas Sociedades Objeto, lo anterior a cambio de una participación del 92.50% en el capital social de la Compañía Tenedora y (ii) la Compañía Tenedora, con la Aportación de Capital, suscribirá y pagará un aumento en el capital social de cada una de GBM Casa de Bolsa, Fomenta GBM, GBM.com, GBM Asset Management y Portfolio Investments en las cantidades y porcentajes previstos en el Contrato de Inversión, en el entendido que la Aportación de Capital deberá traducirse en que SBLA tendría un 7.50% en el capital social de la Compañía Tenedora.

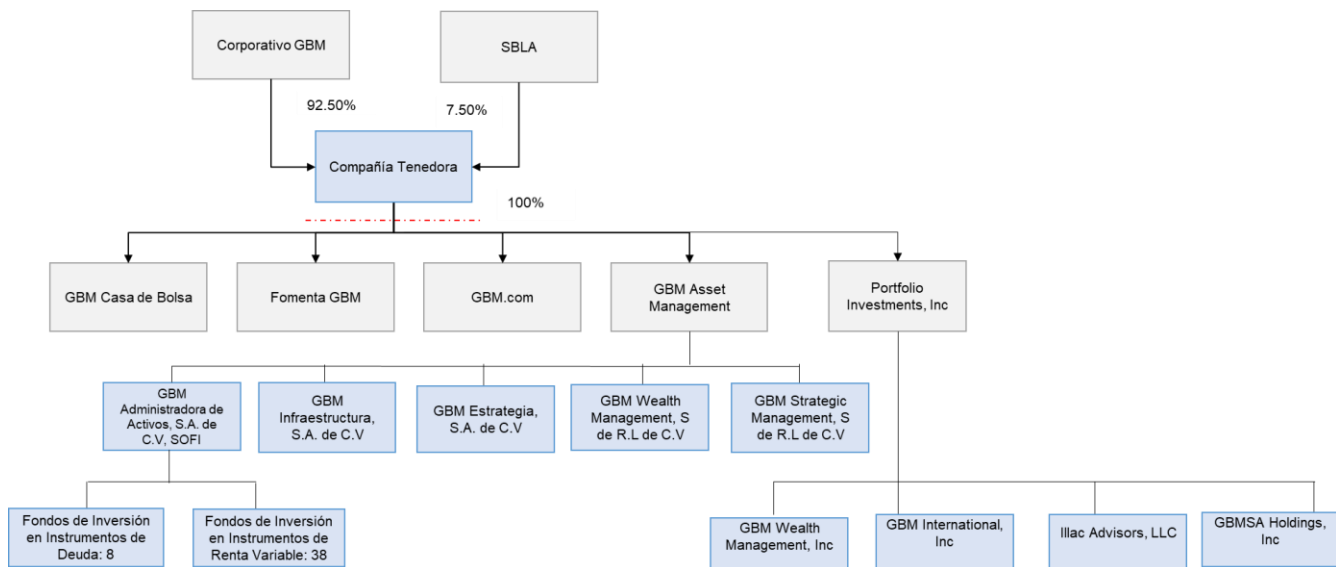
En este sentido, la estructura final de la Operación estaría conformada de la siguiente manera:



Paso 3 (a)

En caso que se ejecute el Paso 2 (a) anterior, **una vez que obtenga la Autorización SAT** (i) el Fideicomiso del Proyecto será extinguido mediante la reversión del patrimonio de dicho fideicomiso a favor de Corporativo GBM y la Compañía Tenedora; y (ii) una vez que se revierta el patrimonio del Fideicomiso del Proyecto a los fideicomitentes-fideicomisarios correspondientes, Corporativo GBM aportará a la Compañía Tenedora las acciones representativas del capital social de GBM Casa de Bolsa, Fomenta GBM, GBM.com, GBM Asset Management y Portfolio Investments de las que sea titular (*i.e.* 92.50%), lo anterior mediante la suscripción y pago de una aumento de capital de la Compañía Tenedora, el cual será pagado en especie mediante la aportación de las acciones representativas del capital social de las mencionadas Sociedades Objeto, lo anterior a cambio de una participación del 92.50% en el capital social de la Compañía Tenedora.

En este sentido, la estructura final de la Operación estaría conformada de la siguiente manera:



Se aclara qué, en términos del Contrato de Inversión, durante los 3 años siguientes a lo que ocurra primero del 1 de septiembre de 2021 o el Cierre de la Operación, SBLA podrá ejercer una opción consistente en la adquisición de acciones adicionales representativas de aproximadamente el 4.88% del capital social de la Compañía Tenedora, derivado de lo cual, la participación de SBLA en el capital social de dicha sociedad podría llegar hasta 12.38%⁶.

Adicionalmente, una vez que se logre la estructura final de la Operación según se describió con anterioridad Corporativo GBM, SBLA y GBM Exponencial firmarán cierto contrato de accionistas, por virtud del cual se regularán los derechos corporativos y económicos de cada accionista, GBM y SBLA, respecto su participación en el capital social de GBM Exponencial.

⁶ Este porcentaje asume un fondo acciones para empleados y funcionarios equivalente al 5% del capital social de la Compañía Tenedora.

Por último, inmediatamente previo al Cierre de la Operación, GBM y algunas de las Sociedades Objeto llevarán a cabo ciertas operaciones y movimientos de capital (“Operaciones Pre-Cierre GBM”), según se describen a continuación:

1. Corporativo GBM otorgará a GBM Administradora de Activos un crédito simple por hasta \$190'000,000.00 (ciento noventa millones de Pesos 00/100 M.N.)
2. GBM Administradora de Activos decretará y pagará un dividendo a sus accionistas por la cantidad de \$263'000,000.00 (doscientos sesenta y tres millones de Pesos 00/100 M.N.) el cual será recibido, en su mayoría, por su accionista mayoritario, GBM Asset Management.
3. GBM Infraestructura, S.A. de C.V. decretará y pagará un dividendo a sus accionistas por la cantidad de \$35'300,000.00 (treinta y cinco millones trescientos mil Pesos 00/100 M.N.) el cual será recibido, en su mayoría, por su accionista mayoritario, GBM Asset Management.
4. GBM Estrategia, S.A. de C.V.: (i) decretará y pagará un dividendo a sus accionistas por la cantidad de \$28'000,000.00 (veintiocho millones de Pesos 00/100 M.N.) el cual será recibido, en su mayoría, por su accionista mayoritario, GBM Asset Management y; (ii) reembolsará a sus accionistas, mediante una reducción de capital, la cantidad de \$40'700,000.00 (cuarenta millones setecientos mil Pesos 00/100 M.N.), cantidad que será recibida, en su mayoría, por su accionista principal, GBM Asset Management.
5. GBM Asset Management: (i) decretará y pagará un dividendo a sus accionistas por la cantidad de \$125'000,000.00 (ciento veinticinco millones de Pesos 00/100 M.N.), el cual será recibido, en su mayoría, por su accionista mayoritario, Corporativo GBM y (ii) reembolsará a sus accionistas, mediante una reducción de capital, la cantidad de \$242'000,000.00 (doscientos cuarenta y dos millones de Pesos 00/100 M.N.), cantidad que será recibida, en su mayoría, por su accionista principal, Corporativo GBM.
6. Fomenta GBM decretará y pagará un dividendo a sus accionistas por la cantidad de \$8'000,000.00 (ocho millones de Pesos 00/100 M.N.), el cual será recibido, en su mayoría, por su accionista mayoritario, Corporativo GBM.
7. GBM.com aumentará su capital social en \$100,000.00 (cien mil Pesos), mismo que será suscrito y pagado en su totalidad por Corporativo GBM.

3.2 Objetivo de la Operación

El Objetivo de la Operación es lograr que GBM tenga un socio internacional de reconocido prestigio que aporte recursos, tanto económicos como humanos, así como conocimiento del mercado financiero para mejorar el negocio de GBM, incrementar los servicios actualmente ofertados dando especial relevancia a los servicios financieros a través de plataformas electrónicas, todo con miras a que la sinergia que exista entre GBM y SBLA mejore de manera relevante los resultados financieros de GBM.

3.3 Fuentes de Financiamiento y Gastos Derivados

En términos del Contrato de Inversión: (i) SBLA aportará todos los fondos para realizar la Operación sin necesidad de requerir financiamiento alguno y (ii) los gastos de la Operación se cubrirán de la siguiente forma: (a) cada parte asumirá el pago de los gastos y honorarios que incurra para el estudio, implementación y ejecución de la Operación; en el entendido que, en la Fecha de Cierre, GBM, directa o indirectamente a través de cualesquiera de sus subsidiarias, deberá reembolsar a SBLA la cantidad de hasta \$150,000.00 (ciento cincuenta mil dólares, moneda en curso de los Estados Unidos de América); y (b) (i) GBM asumirá el pago del 100% (cien por ciento) de los derechos gubernamentales pagaderos para los trámites relacionados con las Autorizaciones CNBV y la Autorización SAT; y (ii) cada parte asumirá el pago del 50% (cincuenta por ciento) de los derechos gubernamentales pagaderos respecto la Autorización COFECE.

3.4 Aprobación de la Operación

La Operación fue aprobada por el Consejo de Administración de Corporativo GBM, y el cierre de la misma esta sujeta a la obtención de la Autorización COFECE y las Autorizaciones CNBV.

3.5 Derechos de los Títulos antes y después de la Operación

Dado que la Operación se realizará a través de la Compañía Tenedora, los derechos de las Acciones antes y después de la Operación no variarán.

3.6 Tratamiento Contable de la Operación

Bases de presentación

a) Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensados proforma no auditados -

Los Estados Financieros Proforma al 31 de diciembre de 2020 que se acompañan, han sido obtenidos de los estados financieros consolidados auditados de Corporativo GBM, emitidos de acuerdo a los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la “Comisión”) en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa (los “Criterios Contables”). Los ajustes proforma al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, incluidos en el balance general consolidado condensados proforma, y los ajustes proforma incluidos en los estados consolidados condensados de resultados por los tres meses concluidos el 31 de marzo de 2021 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, y que se describen más adelante, representan ajustes a la información financiera y resultados de Corporativo GBM.

Los ajustes proforma incluyen las operaciones relacionadas con la Operación y las Operaciones Pre-Cierre GBM.

Corporativo GBM en la compilación de la información financiera consolidada condensada proforma provee una base conforme a los criterios contables para la presentación de los efectos importantes directamente atribuibles al evento o transacción.

Esta información financiera no pretende representar los resultados de operación o la posición financiera de Corporativo GBM como si la Operación y las Operaciones Pre-Cierre GBM se hubiesen presentado en las fechas específicas, ni la información tampoco pretende proyectar los resultados de operación y la situación financiera de Corporativo GBM para periodos o cualquier fecha futura. Todos los ajustes proforma se basan en estimaciones preliminares y en supuestos y están sujetos a revisión, cuando se concluya la Operación y con la determinación del valor razonable de los activos netos adquiridos.

3.7 Consecuencias Fiscales de la Operación

Corporativo GBM es contribuyente del impuesto sobre la renta y del impuesto al valor agregado en México, así como de diversos impuestos federales y estatales conforme a los términos de las leyes respectivas y demás disposiciones aplicables.

A la fecha del presente Folleto Informativo, las Sociedades Objeto no se encuentran sujetas a facultades de comprobación por parte de las autoridades fiscales y no mantienen litigios relevantes en materia fiscal.

En los términos de las disposiciones fiscales, la aportación al capital social de la Compañía Tenedora no se considera una enajenación para efectos fiscales.

La recompra de acciones representativas del capital social de la Compañía Tenedora tendrá el tratamiento fiscal de reducción de capital. Las sociedades que realizan la compra de acciones propias no considerarán utilidades distribuidas en los términos la Ley del Impuesto sobre la Renta; las compras de acciones propias que sumadas a las que hubiesen comprado previamente, no excedan del 5% de la totalidad de sus acciones liberadas, y siempre que se recolecten dentro de un plazo máximo de un año, contado a partir del día de la compra no se considerarán utilidades distribuidas, en caso contrario, la utilidad distribuida será la cantidad que se obtenga de aplicar el procedimiento establecido en las disposiciones fiscales aplicables; y, en dicho caso, cuando la utilidad distribuida no provenga de la cuenta de utilidad fiscal neta, la sociedad deberá determinar y enterar el impuesto que corresponda en los términos las disposiciones fiscales aplicables.

Simultáneamente Corporativo GBM solicitará la Autorización SAT para enajenar las acciones y partes sociales de las sociedades GBM Casa de Bolsa, GBM Asset Management, Fomenta GBM, GBM.com y Portfolio Investments a la Compañía Tenedora.

Las aportaciones que realizarán Corporativo GBM y la Compañía Tenedora al Fideicomiso del Proyecto no se considerarán enajenación para efectos fiscales ya que los fideicomitentes se reservan el derecho a readquirir del fiduciario los bienes.

En caso de que se obtenga la Autorización SAT posterior a las aportaciones al Fideicomiso del Proyecto, éste será extinguido ejerciendo el derecho de reversión del patrimonio de dicho fideicomiso lo cual no detona efectos fiscales.

En caso de obtener la Autorización SAT en cualquier momento de los descritos en la Sección 3.1 “Descripción Detallada de la Operación” se realizará la enajenación a costo fiscal de las acciones y partes sociales de las sociedades objeto de la Autorización SAT, con lo que Corporativo obtendrá como contraprestación las acciones representativas del capital social de la Compañía Tenedora las cuales representarán el 92.50% del capital social de ésta. El monto original ajustado del total de las acciones enajenadas al momento de la enajenación se distribuirá proporcionalmente entre las acciones que reciba.

El ejercicio de la opción de adquirir acciones adicionales representativas del 4.88% del capital social de la Compañía Tenedora se realizará a través de la aportación adicional de capital social, lo cual para efectos fiscales no se considera enajenación.

IV. INFORMACIÓN CONCERNIENTE A CADA UNA DE LAS PARTES INVOLUCRADAS EN LA TRANSACCIÓN

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

4.1.1 Nombre de la Emisora

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

4.1.2 Descripción del Negocio

En los últimos años, Corporativo GBM replanteó su modelo de negocio y definió objetivos a largo plazo. Hoy opera a través de cuatro líneas de negocio centradas en sus clientes:

1. *Individual Solutions*, cuyo enfoque es brindarle el mejor servicio de inversión a personas físicas.
2. *Advisor Solutions*, en la cual se asocian con asesores financieros independientes reconocidos, con el propósito de dar un servicio personalizado a personas físicas.
3. *Enterprise Solutions*, mediante la cual se desarrollan soluciones tecnológicas de inversiones para que otras empresas puedan ofrecer estos servicios.
4. *Institutional Solutions*, donde se brindan servicios de inversión a fondos, bróker, clientes en general y corporativos tanto mexicanos como extranjeros.

A continuación, se describen las principales actividades de GBM:

- ***Individual Solutions***

El año 2020 fue transformador para la oferta de productos de inversión. La plataforma digital de GBM cobró gran relevancia dentro de la empresa al ser el principal motor de crecimiento. Con el lanzamiento de GBM+, reemplazando a GBMhomebroker, ahora GBM brinda a sus usuarios una plataforma que ofrece soluciones para todas las necesidades de inversión de nuestros clientes, incluyendo productos de ahorro, de inversión por objetivos y trading.

Adicionalmente, GBM creó la solución Smart Cash, logrando ofrecer la liquidez de una cuenta de cheques, pero con los rendimientos de depósitos a plazo, algo nunca visto en México. Desde entonces, se han seguido agregando nuevas funcionalidades siempre con el objetivo de mejorar la experiencia de los clientes.

Asimismo, se lanzó el servicio digital de Wealth Management, rediseñando por completo la oferta de portafolios de inversión de GBM y logrando productos hechos a la medida de las necesidades de sus clientes en términos de tolerancia al riesgo, horizonte de inversión y preferencia de divisas.

Finalmente, actualmente se está migrando a un modelo de arquitectura abierta, trabajando con otros asset managers en México y el mundo, con el objetivo de poner los portafolios al alcance de todos los mexicanos. El año 2021 fue el inicio de esta gran iniciativa que GBM está convencido transformará las inversiones en México.

Individual Solutions tiene cinco segmentos de atención: retail, digital, patrimonial, banca privada y High Net Worth. Cada segmento cuenta con un equipo dedicado a brindar la atención más especializada a nuestros clientes y que se acople a sus necesidades.

- **Advisor Solutions**

La línea de negocio de Advisors de GBM está enfocada en llevar las inversiones a todo el país y al mismo tiempo desarrollar el potencial humano de la mayor cantidad de gente. Es por ello que queremos fomentar una industria de asesores financieros independientes en México, en la que éstos se apalanquen de las herramientas que hemos venido construyendo a lo largo del tiempo en GBM para simplificar y mejorar la experiencia de los clientes y poder ofrecerles las mejores soluciones de inversión para sus perfiles y necesidades particulares. Los asesores se vuelven una fuerza de ventas independiente y nos abren la posibilidad de tener presencia física y personalizada en nuevos estados de la República.

- **Enterprise Solutions**

Creado para satisfacer las necesidades particulares de nuestros clientes, Enterprise Solutions ofrece acceso a los siguientes servicios, con una alta especialización tecnológica para reducir la interacción manual con nuestros clientes:

Prime Broker	Payment Gateway	Investments as a Service
<ul style="list-style-type: none"> ● Execution ● Clearing ● Custody ● Stock Lending ● Post Trade Services ● Collateral Management 	<ul style="list-style-type: none"> ● Payments ● Collections ● Omnibus Accounts ● Aggregators ● Financial gateways ● Open banking data 	<ul style="list-style-type: none"> ● KYC & AML automated process ● Seamless onboarding ● Built-in compliance ● Record Keeping ● Employee HR enrollment ● Employee loans & services

- **Institutional Solutions**

En los últimos años, GBM ha sido la casa de bolsa líder en promoción e intermediación de activos mexicanos de renta fija y variable. La línea de negocio de Institutional está enfocada en brindar productos y servicios de inversión a los principales corporativos tanto nacionales como globales, así como a las principales instituciones de inversión en el mundo.

En GBM, se promueve la inversión en capitales mexicanos mediante la transmisión fundamentada de ideas. En épocas de adversidad y volatilidad como las que estamos enfrentando, GBM busca adaptarse y estar más cerca de sus clientes para poder apoyarlos en sus procesos de inversión y en la toma de decisiones. GBM está convencido de que, independientemente de las condiciones de mercado, siempre habrá oportunidades que nuestros clientes puedan capitalizar.

A través de la línea de Institucional, GBM ofrece los siguientes servicios:

1. Trading electrónico
2. Mesa de capitales
3. Mesa de cambios y derivados
4. Mesa de mercado de dinero
5. Asset Management
6. Análisis de mercado de renta fija y variable
7. Servicios de banca de inversión

- **Análisis**

GBM cuenta con un robusto equipo de Análisis, conformado por más de 20 analistas que logran una gran cobertura de empresas existente en el mercado. Dicha cobertura, aunada a la importante red de contactos de GBM en el país, le ha permitido generar análisis y publicaciones que facilitan la interpretación de los mercados y que apoyan la toma de decisiones de nuestros inversionistas, sobre todo en contextos de alta volatilidad e incertidumbre.

- **Banca de Inversión y Mercados de Capitales**

Con más de 30 años de experiencia en el área de Banca de Inversión y Mercados de Capitales, GBM ofrece asesoría diferenciada y servicios de valor agregado en diversas líneas de negocio, como mercado de capitales, mercado de deuda y reestructuración corporativa, así como en el campo de fusiones y adquisiciones.

El equipo ha participado en más de 127 ofertas de capital y está enfocado en generar soluciones innovadoras y a la medida. Un ejemplo de ello es que emitimos el primer FIBRA E del mercado mexicano.

- **Certificados de Capital de Desarrollo (CKDs)**

GBM cuenta con dos CKDs mediante los cuales recauda capital de sus clientes y lo invierte en proyectos de infraestructura que, además generar rendimientos interesantes para nuestros inversionistas, impactan de forma muy importante en el desarrollo del país.

✓ **GBM Infraestructura**

En 2012, GBM capitalizó 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.

✓ **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 más \$1,385 millones de pesos de coinversión.

• **GBM Portafolio**

GBM Posición Propia

GBM se ha caracterizado no sólo por buscar dar las mejores recomendaciones de inversión a sus clientes sino también por invertir su propio capital al lado de ellos. Esta filosofía le ha permitido dar seguimiento a prácticamente todo el mercado público mexicano y a participar a sus clientes de inversiones con liquidez media o baja, pero con fundamentales sólidos de largo plazo que les permita generar retornos atractivos.

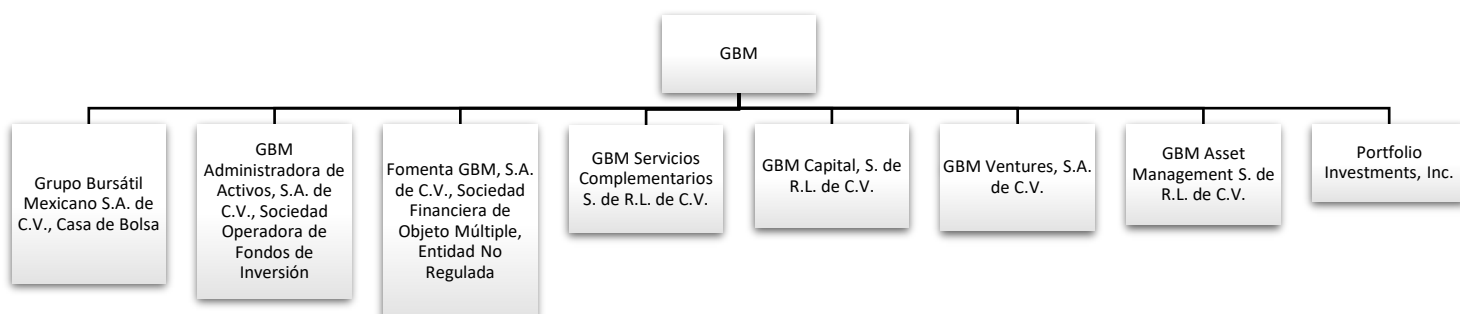
• **GBM Ventures**

GBM Ventures es una empresa que se dedica a invertir capital semilla en negocios de nueva creación, toda vez que tiene como principal actividad promover la capacidad emprendedora de los mexicanos y en el potencial de las PYMEs mexicanas, mediante la constitución, organización, adquisición y toma de participación en el capital social de las mismas, a fin de que éstas crezcan de forma rentable, generen empleos, contribuyan con impuestos y sean un vehículo que genera impacto económico y social positivo que contribuya al desarrollo del país.

Asimismo, GBM Ventures realiza diversas inversiones en fondos de inversión especializados.

4.1.3 Estructura Corporativa

Las subsidiarias de Corporativo GBM son 8:



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

GBM Casa de Bolsa realiza 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.

b) **GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora 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 34 promotores.

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

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

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.

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.

d) GBM Servicios Complementarios S. de R.L. de C.V.

GBM Servicios Complementarios ofrece a las entidades financieras que forman parte del Grupo GBM, y personas relacionadas, toda clase de servicios profesionales y de asesoría en las áreas laboral, contable, fiscal, legal, inmobiliaria, sistemas, comunicaciones e informática, entre otras, cuenta con sus propios elementos personales y materiales, manteniendo personal técnico y especializado necesario para ello.

Distinguiéndonos por ofrecer un servicio de calidad y puntual en el negocio, GBM Servicios Complementarios ofrece también servicios de consultoría especializada, incluyendo servicios de organización, administración, análisis y estudios.

e) GBM Capital, S. de R.L. de C.V.

GBM Capital es una sociedad cuya actividad principal consiste en participar como socio, accionista y/o inversionista en el capital social o patrimonio de personas morales de cualquier índole, ya sean mexicanas o extranjeras, para lo cual GBM Capital compra, vende, transmite, dispone, entre otros, de toda clase de acciones, partes sociales, participaciones y cuotas representativas del capital social de dichas personas morales.

f) GBM Ventures, S.A. de C.V.

GBM Ventures es una empresa que se dedica a invertir capital semilla en negocios de nueva creación, toda vez que tiene como principal actividad promover la capacidad emprendedora de los mexicanos y en el potencial de las PYMEs mexicanas, mediante la constitución, organización, adquisición y toma de participación en el capital social de las mismas, a fin de que éstas crezcan de forma rentable, generen empleos, contribuyan con impuestos y sean un vehículo que genera impacto económico y social positivo que contribuya al desarrollo del país.

Asimismo, GBM Ventures realiza diversas inversiones en fondos de inversión especializados.

g) GBM Asset Management S. de R.L. de C.V.

El objeto principal de la sociedad es participar 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.

Es importante mencionar que GBM Administradora de Activos es la principal subsidiaria de GBM Asset Management, la cual 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, de conformidad con la legislación que le es aplicable.

h) Portfolio Investments, Inc.

Corporativo GBM posee el 100% de las acciones representativas del capital social de Portfolio Investments, Inc., la cual fue constituida en los Estados Unidos de América. A su vez, Portfolio Investments posee 100% de las acciones representativas del capital social de GBM International, Inc., GBM Wealth Management, Inc. GBMSA Holdings, Inc. e Illac Advisors, Inc., todas entidades constituidas en los Estados Unidos de América.

Dichas subsidiarias realizan, directa o indirectamente, actividades de intermediación y servicios de asesoría de valores y se consolidan en primera instancia dentro de Portfolio Investments.

Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas

(Cifras en millones de pesos)

	Al 31 de diciembre 2020		Al 31 de diciembre 2019		Al 31 de diciembre 2018	
	Millones de Pesos	%	Millones de Pesos	%	Millones de Pesos	%
Fomenta GBM, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada	6	8	34	-17	25	8
Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	-170	- 236	-235	121	-50	-17
Portfolio Investments, Inc.	73	101	33	-17	53	17
EXPV Investments, L.P.	71	99	12	-6	-	-
GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V.	6	8	49	25	27	9
GBM Capital, S. de R.L. de C.V.	5	7	-3	1	-14	-5
GBM Ventures, S.A. de C.V.	61	85	24	-12	170	56
GBM Infrastructure LP Fideicomiso LP	-17	- 24	31	-16	74	24
	32	44	-	-	-	-

Fideicomiso LP II	-5	- 7	-	-	-	-
GBM Servicios Complementarios S. de R.L. de C.V.	1	1	16	-8	-1	2
Otras	9	13	-57	29	20	6
Total	72	100	-195	100	304	100

4.1.4 Evolución y Acontecimientos Recientes

La historia y evolución de Corporativo GBM tiene sus inicios a partir de 1992, cuando fue constituida como controladora de entidades financieras conforme a la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, con la denominación de Grupo Financiero GBM Atlántico, S.A. de C.V.

Posteriormente, en octubre de 2005, la Asamblea de Accionistas del citado Grupo Financiero (hoy Corporativo GBM) acordó la reestructura del capital social, así como la fusión, en su carácter de 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.

Al año siguiente, 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.

Fue hasta enero de 2008 cuando se constituyó la subsidiaria que asumiría el carácter de Casa de Bolsa bajo la denominación de GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V. Casa de Bolsa, convirtiéndose la anterior entidad en Corporativo GBM, S.A.B. de C.V., denominación que ocupa actualmente.

Por lo que se refiere a los eventos más relevantes del último año, es preciso indicar que, con motivo de la nueva enfermedad infecciosa causada por el coronavirus SARS-CoV2 (COVID-19), el 2020 fue un año de muchos retos para el mundo entero. La población se vio obligada a adaptarse a una realidad nunca esperada; la pandemia ha representado momentos difíciles para muchas personas y sin duda nos ha orillado a reflexionar sobre el rumbo que deberíamos tomar como sociedad. Para el Grupo GBM no ha sido diferente y hoy nos queda más claro que nunca que impulsar el potencial financiero de México y de los mexicanos es la mejor manera de ayudar al país a salir adelante.

Por tal motivo y dado que las empresas de Corporativo GBM son entidades financieras esenciales en la actividad económica del país, el 15 de marzo de 2020 fue activado el Plan de Continuidad de Negocio con el objetivo de que dichas empresas continuaran abiertas y operaran de manera continua. Al estar el 98% de los aplicativos y servidores en las instalaciones de la nube, los procedimientos contenidos en el Plan de Continuidad de Negocio no se hicieron hacia *sites* alternos, sino hacia los hogares de los operadores y apoderados de las distintas empresas del Grupo, por lo que a la fecha del presente Folleto, el total de colaboradores opera y trabaja de manera remota, desarrollado sus funciones y actividades a distancia mediante la implementación de esquemas de conectividad y herramientas de colaboración, sin problemas de seguridad, toda vez que éstos se conectan a través de la red privada virtual de GBM (*Virtual Private Network*, “VPN” por sus siglas en inglés), asimilándose esta modalidad como si estuvieran operando en las oficinas. Como resultado de lo anterior, el negocio operativo no se vio impactado de forma negativa por la Pandemia generada a causa del COVID-19.

En relación al área digital, en el 2020 GBM Casa de Bolsa siguió posicionándose como líder en el mercado mexicano, impulsando nuestra visión de convertir a México en un país de inversionistas ya que, durante el mes de agosto, GBMhomebroker evolucionó a GBM+, una plataforma donde nuestros clientes pueden acceder a 4 productos diferentes: Smart Cash, Wealth Management, Trading y Trading Pro. La evolución de GBMhomebroker a GBM+ aumentó considerablemente la base de clientes, toda vez que la Casa de Bolsa logró captar 8 veces más clientes que en el 2019.

En otro orden de ideas es preciso indicar que el 24 de septiembre de 2020, la Asamblea General de Accionistas de Corporativo GBM aprobó las características del nuevo Programa Dual Revolvente de Certificados Bursátiles Quirografarios de Corto y Largo Plazo, por un monto total de hasta \$7'500,000,000.00 (siete mil quinientos millones de pesos 00/100) o su equivalente en UDIs o Dólares, con carácter revolvente, mismo que fue aprobado por la CNBV el 15 de febrero del presente año.

Asimismo, el día 16 de febrero Corporativo GBM obtuvo la aprobación por parte de la CNBV para realizar la Primera Emisión de Certificados Bursátiles de Largo Plazo (GBM21) emitidos al amparo del Programa señalado en el párrafo anterior, cuyos recursos fueron utilizados para la sustitución de pasivos, amortizando anticipadamente la Emisión GBM16, con fecha de vencimiento 18 de febrero de 2021.

Adicionalmente, el 23 de abril de 2021 surtió efectos la fusión de GBM Mexbol Optimizado, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable como Fondo Fusionante con a) GBM Indexado México, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable; b) GBM 107, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable; y c) GBM 109, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable como Fondos Fusionados, conforme a lo dispuesto en los artículos 14 bis 4 y 14 bis 5 de la Ley de Fondos de Inversión.

El 11 de marzo de 2021, Portfolio Investments, decretó y pagó un dividendo de \$6'021,404.21 (seis millones veintiún mil cuatrocientos cuatro 21/100 Dólares), mismos que fueron recibidos en su totalidad por Corporativo GBM (“Dividendo PI”)

Por último, mediante asamblea general ordinaria anual de accionistas, Corporativo GBM adoptó, entre otras resoluciones, la reducción de capital mediante reembolso a sus accionistas sin cancelación de acciones. En virtud de dicha resolución, el capital social actual de Corporativo GBM asciende a \$2'066,752,250.00 (dos mil sesenta y seis millones setecientos cincuenta y dos mil doscientos cincuenta Pesos 00/100). Para mayor información respecto la integración del capital social de Corporativo GBM favor de referirse a la sección 4.3.5 “Estructura del Capital Social”.

Con el paso del tiempo Corporativo GBM se ha posicionado como un grupo empresarial con algunas de las entidades financieras más sólidas y confiables para la inversión nacional e internacional; toda vez que 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, así como personas físicas mexicanas y extranjeras.

4.1.5 Estructura del Capital Social

La estructura de capital social de Corporativo GBM a esta fecha es la siguiente:

Capital Social	\$2'066,752,250.00
Parte Fija	\$971'137,301.00
Parte Variable	\$1,095'614,949.00
Acciones	1,698'500,001

4.1.6 Cambios Relevantes en los Estados Financieros de GBM

El 11 de marzo de 2021, Portfolio Investments, decretó y pagó el Dividendo PI. Para mayor información al respecto referirse a la Sección 4.1.4 “Evolución y Acontecimientos Recientes” del presente Folleto.

Inmediatamente previo a la Fecha de Cierre, Corporativo GBM y algunas Sociedades Objeto deberán llevar a cabo las Operaciones Pre-Cierre GBM; transacciones que junto con el Cierre de la Operación significarán los siguientes cambios en los estados financieros de GBM:

a) **Incremento en activos por un monto de \$1,685:**

- Corporativo GBM otorga un crédito a GBM Administradora de Activos, S.A de C.V. por un monto de \$190 al ser una partida intercompañía se elimina por consolidación.
- Asset Management, Portfolio Investments y Fomenta GBM paga reembolsos de capital y dividendos a Corporativo GBM disminuyendo los activos disponibles por \$315.

- Corporativo GBM recibe reembolsos de capital y dividendos de Asset Management, Portfolio Investment y Fomenta GBM incrementando las disponibilidades por \$500.
 - La aportación recibida de SBLA por un monto de \$1,500 recibidas en las empresas subsidiarias GBM Casa de Bolsa, Fomenta GBM, GBM.com, GBM Asset Management y Portfolio Investments y que por lo tanto de manera indirecta al capital social del resto de las Sociedades Objeto.
- b) **Decremento en las Inversiones en valores por un monto de \$180.**
- Asset Management y Fomenta GBM pagan reembolso de capital y dividendos a Corporativo GBM disminuyendo sus inversiones en valores por \$180.
- c) **Decremento en las Inversiones permanentes:**
- Asset Management paga dividendos a Corporativo vendiendo parte de sus Inversiones permanentes por un monto de \$5.
 - Incremento por un monto de \$1,281 de la inversión permanente por reasignación de acciones del capital social de GBM Exponencial quedando con una participación de 92.17%, el cual se elimina por consolidación.
- d) **Incremento en capital contable por un monto de \$1,500:**
- Capital contribuido se incrementa por un monto de \$3,671, el cual se conforma por la aportación de Corporativo GBM de las empresas del perímetro a un costo fiscal de \$1,797 y la aportación de SBLA por un monto de \$1,500 dando un total de \$3,297. Por otro lado, se reconoció una prima por reestructura en inversiones de subsidiarias por un monto de \$1,241; sin embargo, al momento de consolidación por eliminación se cancela el capital social de las empresas del perímetro de las que era dueña de forma directa Corporativo GBM por un monto de \$868.
 - El Capital ganado disminuye por un monto de \$2,171, el cual se conforma por \$495 de eliminación en resultado de inversión a costo fiscal, \$1,241 de resultado por eliminación en consolidación por método de participación en reconocimiento de primas en emisión de acciones en aportación de subsidiarias y \$434 por cancelación de resultados consolidados de las entidades del perímetro.
 - El valor del capital contable tiene un incremento de \$1,500 reflejando la aportación del SBLA en las empresas del perímetro de forma indirecta a Corporativo GBM.

Respecto de los reembolsos de capital y dividendos a ser pagados por Asset Management, Portfolio Investments y Fomenta GBM por \$500, se planea que dichas entidades utilicen para su pago, total o parcialmente, ciertos valores que forman parte de las cuentas de disponibilidades, inversiones en valores e inversiones permanentes. La naturaleza de dichos valores los vuelve susceptibles a variaciones en su valor de mercado. El monto de afectación a dichos rubros mostrado en los ajustes proforma resultan de un estimado de la Administración, por lo que las cifras finales podrían resultar distintas, en el entendido, que la Administración planea efectuar dichos reembolsos y dividendos por el monto señalado de \$500.

4.2 SBLA HoldCo I LLC.

4.2.1 Nombre de la Empresa

SBLA Holdco I LLC

4.2.2 Descripción del Negocio

SBLA es una sociedad limitada (*limited liability company*) debidamente constituida el 2 de octubre de 2019, de conformidad con las leyes del estado de Delaware, Estados Unidos de América. La actividad principal de SBLA es la de servir como vehículo de inversión de SB Latam Fund. A su vez, SBG es un conglomerado multinacional japonés con sede en Tokio, Japón.

SBG fue fundado en septiembre de 1981 como SOFTBANK Corp. y se dedica a diversos negocios en los sectores de la información y la tecnología, mediante inversiones directas (incluidas las realizadas a través de sus subsidiarias), así como las realizadas a través de fondos de inversión como *SoftBank Vision Fund*. Sus actividades se llevan a cabo a través de los siguientes segmentos de negocio:

- a) SoftBank Vision Fund y otros fondos SBLA. - A través de este segmento SBG realiza actividades de inversión a través de cada uno de los fondos, SoftBank Vision Fund y Delta Fund. El fondo SoftBank Vision Fund se creó para realizar inversiones significativas a mediano y largo plazo en empresas y negocios de plataformas fundacionales que buscan hacer posible la próxima era de la innovación.
- b) Segmento SoftBank.- El segmento SoftBank proporciona servicios de comunicación móvil (que consisten en comunicaciones de voz, transmisión de datos y servicios opcionales relacionados a los suscriptores), venta de teléfonos móviles, servicios de banda ancha a clientes minoristas y servicios de telecomunicaciones fijo a clientes corporativos en Japón.

Además, a través de Z Holdings Corporation (anteriormente Yahoo Japón Corporation), este segmento se dedica a la publicidad en Internet y al comercio electrónico.

- c) Segmento Arm. - El segmento Arm se centra en el diseño de propiedad intelectual de microprocesadores y tecnología relacionada, así como en la venta de herramientas de software y la prestación de servicios de software.
- d) Segmento Brightstar.- El segmento Brightstar, respecto del cual SBG tiene un participación minoritaria del 25%, se centra en la distribución de teléfonos móviles a proveedores de servicios de telecomunicaciones y minoristas en el extranjero.

SBG también se dedica a otros negocios, incluyendo la robótica y negocios relacionados a través de PayPay Corporation, Fukuoka SoftBank HAWKS, Fortress Investments Group Inc e inversiones realizadas por a través de SB Latam Fund.

Para más información respecto de SBG y sus operaciones se puede revisar el reporte anual correspondiente al año 2020, mismo que puede ser consultado en https://group.softbank/en/ir/financials/annual_reports.

4.2.3 Estructura Corporativa

A la fecha del presente Folleto Informativo, SBG es el propietario, de manera indirecta, del 99.87% (noventa y nueve punto ochenta y siete por ciento) de los intereses representativos del capital social de SBLA.⁷

Para más información respecto de la estructura corporativa de SBG se puede revisar el reporte anual correspondiente al año 2020, mismo que puede ser consultado en https://group.softbank/en/ir/financials/annual_reports.

4.2.4 Evolución y Acontecimientos Recientes

SBG, convencido en el aumento de las computadoras personales, se constituyó como SOFTBANK Corp. Japón en 1981 con el objetivo de ser un banco de software que sirviera como infraestructura de la nueva sociedad de la información. En el momento de su fundación SBG se dedicaba principalmente a la distribución de software empaquetado. Como parte de los esfuerzos por traer nuevos negocios a Japón desde los Estados Unidos a través de la "gestión de la máquina del tiempo", SoftBank Holdings Inc. se constituyó en los Estados Unidos en 1994 para identificar oportunidades de inversión en sociedades relacionadas con Internet que tuvieran potencial. Yahoo! Inc., una compañía advenediza en ese entonces, fue traída a la atención de SBG a través de una de las inversiones de SoftBank Holdings Inc.

⁷ El .13% (punto trece por ciento) de los intereses representativos del capital social de SB Latam Fund son detentados por los empleados de dicho fondo.

En 1996, se constituyó Yahoo Japan Corporation (actualmente Z Holdings Corporation) mediante una coinversión con Yahoo! Inc. de los EE.UU. Posicionado como el "Primer Año de Internet", 1996 también vio a SBG dar su primer paso completo como una compañía de Internet con planes para lanzar un número de negocios y subsidiarias relacionadas con Internet. En 2001, SBG entró en el mercado de la banda ancha con el lanzamiento de Yahoo! BB, que se comprometió a generalizar el uso de la banda ancha en Japón proporcionando un acceso más rápido y barato al Internet. A esto le siguió la adquisición de JAPAN TELECOM CO., LTD. en 2004 y la subsiguiente entrada en el negocio de las telecomunicaciones de línea fija. En 2005, SBG adquirió un equipo de béisbol profesional, el Fukuoka Daiei HAWKS (actualmente el Fukuoka SoftBank HAWKS). En previsión a entrar en el negocio de las comunicaciones móviles, esta medida ayudó a mejorar significativamente la reputación corporativa y el reconocimiento de la marca de SBG.

Los años alrededor del 2000 fueron también una época de inversiones estratégicas en sociedades relacionadas con Internet en todo el mundo. Estas inversiones incluyeron a Alibaba.com Corporation (actualmente Alibaba), que sigue creciendo rápidamente como líder del explosivo comercio electrónico chino.

SBG predijo el cambio en el entorno del usuario principal de Internet de la PC al móvil, adquirió Vodafone K.K. en 2006. Al lanzar los servicios de comunicación móvil bajo la marca SoftBank, se tomaron medidas para ampliar nuestra base de clientes introduciendo tarifas revolucionarias, fortaleciendo la red y proporcionando una amplia variedad de opciones de dispositivos. En 2008, SBG lanzó el iPhone 3G como primer proveedor en Japón, lo que contribuyó a impulsar aún más la penetración de los teléfonos inteligentes en el mercado nacional. Aprovechando plenamente los conocimientos técnicos cultivados en Japón, SBG entró en el mercado de las telecomunicaciones de los Estados Unidos mediante la adquisición de Sprint en 2013.

En julio de 2015, se cambió la denominación social a SoftBank Group Corp. para aclarar su posición como una compañía de inversiones estratégicas. Luego, en septiembre de 2016, SBG adquirió Arm, una importante sociedad de diseño de semiconductores con sede en el Reino Unido la cual se jacta de tener una participación de más del 90% en acciones en el mercado de los teléfonos inteligentes y que se espera que desempeñe un papel central en el sector de IoT. A esto le siguió el lanzamiento del SoftBank Vision Fund en mayo de 2017, el cual tenía como objetivo hacer inversiones a gran escala en sociedades de alto potencial de crecimiento que están aprovechando la IA. En 2018, SBG impulsó nuestra transición a una sociedad tenedora de inversiones estratégicas al anunciar la fusión de Sprint y T-Mobile en abril y la cotización de las acciones de SBG, y su rama de negocios de telecomunicaciones nacionales, en diciembre. De cara al futuro, SBG sigue tratando de maximizar su valor corporativo a largo plazo, mediante el crecimiento y la evolución conjunta con los empresarios que aprovechan las tecnologías innovadoras para dar forma al futuro.

Para más información respecto de la evolución y acontecimientos recientes de SBG se puede revisar el reporte anual correspondiente al año 2020, mismo que puede ser consultado en https://group.softbank/en/ir/financials/annual_reports.

4.2.5 Estructura del Capital Social

Al 31 de marzo de 2020 el capital de SBG está representado por 7,200,000,000 acciones autorizadas respecto de las cuales 2,089,814,330 son acciones emitidas. Al 31 de marzo de 2020, un total de 21,818,471 acciones se encontraban en la tesorería de SBG.

Para mayor información sobre la estructura del capital social de SBG, se puede revisar el reporte anual correspondiente al año 2020, mismo que puede ser consultado en https://group.softbank/en/ir/financials/annual_reports.

4.2.6 Cambios Relevantes en los Estados Financieros de SBLA

No han existido cambios significativos en los estados financieros consolidados auditados de SBG desde el último reporte anual correspondiente al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2020 que puedan llegar a tener un efecto sobre la Operación.

Para más información respecto de los estados financieros consolidados de SBG se puede revisar el reporte anual correspondiente al año 2020, mismo que puede ser consultado en https://group.softbank/en/ir/financials/annual_reports.

V. FACTORES DE RIESGO

5.1. Factores de Riesgo relacionados con la Operación

Corporativo GBM ha identificado los siguientes factores de riesgo relacionados con la Operación que pudieran afectar significativamente su desempeño y rentabilidad e influir en el precio de las Acciones.

Adicionalmente, se deberán considerar los factores de riesgo respecto de GBM y la industria reflejados en el último reporte anual de GBM que se encuentra a disposición en la página electrónica de GBM en <https://gbm.com/informacion-financiera/> y en la BMV en www.bmv.com.mx.

Finalmente cabe la posibilidad de que las operaciones de Corporativo GBM se vean afectadas por otros riesgos que la misma desconoce o no considera actualmente significativos.

Incumplimientos y Penalidades. El Contrato de Inversión prevé el pago de ciertas penalidades en caso de incumplimiento a las obligaciones ahí previstas. Existe la posibilidad que Corporativo GBM no cumpla con todas las obligaciones del Contrato de Inversión, lo cual lo haría acreedor al pago de ciertas penas lo que pudiera generar una afectación negativa en los flujos de Corporativo GBM.

Condiciones para el Cierre. El Cierre de la Transacción está sujeto a distintas condiciones suspensivas, incluyendo, la obtención de ciertas autorizaciones ante distintas autoridades gubernamentales. Existe la posibilidad que no se cumplan algunas de estas Condiciones y, por ende, la Operación no se lleve a cabo.

Indemnizaciones. El Contrato de Inversión prevé que, ante la actualización de ciertos escenarios que causen daños y perjuicios a las Sociedades Objeto, según los determine una autoridad competente en última instancia, Corporativo GBM deberá pagar ciertas indemnizaciones a SBLA, lo cual pudiera afectar negativamente el flujo de Corporativo GBM.

VI. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

A continuación se presenta el balance general consolidado condensado proforma no auditado al 31 de diciembre de 2020, y los estados consolidados condensados de resultados proforma no auditados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2020, preparados a partir de los informes trimestrales no auditados y de los estados financieros anuales dictaminados de Corporativo GBM.

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.

Balance general consolidado condensado proforma (no auditados)

Al 31 de diciembre de 2020
(Cifras en millones de pesos)

Cuentas de orden	2020			2020		
	2020	Ajustes proforma	Referencia	2020	Proforma	
Cuentas de orden						
Operaciones por cuenta de terceros:						
Clientes cuentas corrientes:						
Bancos de clientes	\$ 393	\$ -		\$ 393		
Intereses cobrados de clientes	-	-		-		
Liquidación de operaciones de clientes	(316)	-		(316)		
Liquidación con dividas de clientes	(224)	-		(224)		
Premios cobrados de clientes	-	-		-		
Premios cobrados de clientes	(144)	-		(144)		
Operaciones en custodia:						
Valores de clientes recibidos en custodia	546,189	-		546,189		
Operaciones de administración:						
Bienes en administración	80,251	-		80,251		
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	28,038	-		28,038		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	2,847	-		2,847		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	22,268	-		22,268		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	10,008	-		10,008		
Operaciones de compra y venta de derivados:						
De futuros y contratos adelantados de clientes	802	-		802		
De futuros y contratos adelantados de clientes	809	-		809		
Fideicomisos administrados	75,636	-		75,636		
Totales por cuenta de terceros	\$ 765,902	\$ -		\$ 765,902		
Activo						
Disponibilidades	\$ 516	1,685 a)		2,201		
Cuentas de margen (derivados)	40	-		40		
Inversiones en valores:						
Títulos para negociar	20,565	(180) b)		20,385		
Préstamo de valores	2	-		2		
Cartera de crédito, neto	89	-		89		
Cuentas por cobrar, neto	3,041	-		3,041		
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	101	-		101		
Otras inversiones permanentes	2,581	(5) c)		2,576		
Otros activos						
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	60	-		60		
Otros activos a corto y largo plazo	654	-		654		
Otros activos a corto y largo plazo	714	-		714		
Total activo	\$ 27,642	\$ 1,500		\$ 29,142		
Operaciones por cuenta propia:						
Colaterales recibidos por la entidad:						
Deuda gubernamental	\$ 10,153	\$ -		\$ 10,153		
Instrumentos de patrimonio	1,670	-		1,670		
Instrumentos de patrimonio	11,823	-		11,823		
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad:						
Deuda gubernamental	10,153	-		10,153		
Instrumentos de patrimonio	1,659	-		1,659		
Instrumentos de patrimonio	11,812	-		11,812		
Otras cuentas de registro	10,042	-		10,042		
Totales por cuenta propia	\$ 33,677	\$ -		\$ 33,677		
Pasivo						
Pasivos bancarios	\$ 3,206	\$ -		\$ 3,206		
Préstamos bancarios y de otros organismos						
De corto plazo	1,125	-		1,125		
Acreeedores por reporte	8,162	-		8,162		
Préstamos de valores	2	-		2		
Colaterales vendidos o dados en garantía	2,764	-		2,764		
Préstamo de valores	2,764	-		2,764		
Derivados						
Con fines de negociación	174	-		174		
Otras cuentas por pagar:						
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1	-		1		
Acreeedores por liquidación de operaciones	2,169	-		2,169		
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	681	-		681		
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	2,851	-		2,851		
Impuesto diferido, neto	332	-		332		
Total pasivo	\$ 18,616	\$ -		\$ 18,616		
Capital contable						
Capital contribuido:						
Capital social	2,087	-		2,087		
Prima en venta de acciones	736	-		736		
Prima ganada en reestructuración	-	1,241 d)		1,241		
Capital ganado:						
Reserva de capital	441	-		441		
Resultado de ejercicios anteriores	6,103	-		6,362		
Efecto acumulado por conversión	(110)	259 d)		(110)		
Resultado neto	(135)	-		(135)		
Reconocimiento de obligaciones laborales al retiro	(89)	-		(89)		
Total capital contable	9,023	-		10,532		
Total pasivo y capital contable	\$ 27,642	\$ 1,500		\$ 29,142		

Ajustes proforma

Balance general y estados de resultados consolidados condensados proforma (no auditados). Los montos que se reflejan en la columna de ajustes, representan:

a) Incremento en activos por un monto de \$1,685:

- Corporativo GBM otorga un crédito a GBM Administradora de Activos, S.A de C.V. por un monto de \$190 al ser una partida intercompañía se elimina por consolidación.

- Asset Management, Portfolio Investments y Fomenta GBM paga reembolsos de capital y dividendos a Corporativo GBM disminuyendo los activos disponibles por \$315.
 - Corporativo GBM recibe reembolsos de capital y dividendos de Asset Management, Portfolio Investment y Fomenta GBM incrementando las disponibilidades por \$500.
 - La aportación recibida de SBLA por un monto de \$1,500 recibidas en las empresas subsidiarias GBM Casa de Bolsa, Fomenta GBM, GBM.com, GBM Asset Management y Portfolio Investments y que por lo tanto de manera indirecta al capital social del resto de las Sociedades Objeto.
- b) Decremento en las Inversiones en valores por un monto de \$180.**
- Asset Management y Fomenta GBM pagan reembolso de capital y dividendos a Corporativo GBM disminuyendo sus inversiones en valores por \$180.
- c) Decremento en las Inversiones permanentes:**
- Asset Management paga dividendos a Corporativo vendiendo parte de sus Inversiones permanentes por un monto de \$5.
 - Incremento por un monto de \$1,281 de la inversión permanente por reasignación de acciones del capital social de GBM Exponencial quedando con una participación de 92.17%, el cual se elimina por consolidación.
- d) Incremento en capital contable por un monto de \$1,500:**
- Capital contribuido se incrementa por un monto de \$3,671, el cual se conforma por la aportación de Corporativo GBM de las empresas del perímetro a un costo fiscal de \$1,797 y la aportación de SBLA por un monto de \$1,500 dando un total de \$3,297. Por otro lado, se reconoció una prima por reestructura en inversiones de subsidiarias por un monto de \$1,241; sin embargo, al momento de consolidación por eliminación se cancela el capital social de las empresas del perímetro de las que era dueña de forma directa Corporativo GBM por un monto de \$868.
 - El Capital ganado disminuye por un monto de \$2,171, el cual se conforma por \$495 de eliminación en resultado de inversión a costo fiscal, \$1,241 de resultado por eliminación en consolidación por método de participación en reconocimiento de primas en emisión de acciones en aportación de subsidiarias y \$434 por cancelación de resultados consolidados de las entidades del perímetro.

- El valor del capital contable tiene un incremento de \$1,500 reflejando la aportación del SBLA en las empresas del perímetro de forma indirecta a Corporativo GBM.

Respecto de los reembolsos de capital y dividendos a ser pagados por Asset Management, Portfolio Investments y Fomenta GBM por \$500, se planea que dichas entidades utilicen para su pago, total o parcialmente, ciertos valores que forman parte de las cuentas de disponibilidades, inversiones en valores e inversiones permanentes. La naturaleza de dichos valores los vuelve susceptibles a variaciones en su valor de mercado. El monto de afectación a dichos rubros mostrado en los ajustes proforma resultan de un estimado de la Administración, por lo que las cifras finales podrían resultar distintas, en el entendido, que la Administración planea efectuar dichos reembolsos y dividendos por el monto señalado de \$500.

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 condensados de resultados (no auditados)

Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021 y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2020 (Cifras en millones de pesos)

	31 de diciembre de 2020 (auditado)	31 de marzo de 2021	Ajustes proforma	Referencia	31 de marzo de 2021 Proforma
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 1,557	\$ 445	-		\$ 445
Comisiones y tarifas pagadas	(414)	(105)	-		(105)
Resultado por servicios	1,143	340	-		340
Utilidad por compraventa	822	291	-		291
Pérdida por compraventa	(547)	(139)	-		(139)
Ingresos por intereses	1,164	235	-		235
Gastos por intereses	(1,247)	(252)	-		(252)
Resultado por valuación a valor razonable	(339)	(391)	-		(391)
Margen financiero por intermediación	(147)	(256)	-		(256)
Otros ingresos de la operación, neto	151	27	39	e)	66
Gastos de administración y promoción	(1,462)	(403)	(9)	e)	(412)
Resultado de la operación	(315)	(292)	30		(262)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas	64	193	-		193
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(251)	(99)	30		(69)
Impuestos a la utilidad causados	(61)	(21)	-		(21)
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	177	5	2	e)	7
	116	(16)	2		(14)
Resultado neto	\$ (135)	\$ (115)	32		\$ (83)

Ajustes a los estados consolidados condensados de resultados proforma por el período del 1 de enero 2021 al 31 de marzo 2021:

a) Efectos en gastos de administración:

- Incremento en gastos de administración atribuibles directamente a la transacción por un monto de \$9.
- Impuesto diferido a favor por los gastos atribuibles a la transacción por un monto de \$2.

b) Efectos en Otros ingresos (egresos) de la operación:

La aportación de Corporativo GBM a costo fiscal de las empresas del perímetro genero una ganancia de \$495 la cual es disminuida con la pérdida originada en el reconocimiento de la aportación a valor fiscal en GBM Exponencial por \$456, resultando una ganancia neta de \$39.

**Notas a los estados financieros consolidados condensados proforma
Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021 y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2020 (Cifras en millones de pesos)**

1. Objetivo del balance general consolidado condensados y de resultados proforma (no auditados)

El objetivo del balance general consolidado condensados proforma al 31 de diciembre de 2020 y el estado consolidado condensado de resultados proforma por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021 y el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, es mostrar la información financiera consolidada de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (“Corporativo GBM”) como si la reestructura societaria que se menciona en la Nota 2 siguiente, hubiera ocurrido en esas fechas. Los efectos resultantes de dicha reestructuran se han reflejado en dichos estados financieros.

El balance general consolidado condensado y de resultados proforma (no auditados) por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021 y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2020 no han sido auditados y se presentan únicamente para facilitar la comparación de los estados consolidados de resultados, los cuales no pretenden presentar los resultados consolidados que en realidad se hubieran tenido, si la adquisición mencionada hubiera ocurrido el 31 de diciembre de 2020 para el Balance General y 1 de enero de 2021 para el estado de resultados ni deben tomarse como indicativos de futuros estados consolidados de resultados de Corporativo GBM.

Además, como se describe más adelante, Corporativo GBM se encuentra en proceso de determinar los valores fiscales de las acciones en cuestión, por lo que todos los ajustes proforma se basan en estimaciones y supuestos preliminares.

2. Reestructura societaria

Con motivo de la Operación descrita en el presente Folleto, y una vez que se hayan cumplido las Condiciones previstas en el Contrato de Inversión, SBLA adquirirá: (i) 7.50% del capital social de las Sociedades Objeto, y (ii) una opción para adquirir hasta el 4.88% adicional del capital social de las Sociedades Objeto pudiendo alcanzar, dentro de los 3 siguientes años a la Fecha de Cierre o el 1 de septiembre de 2021, lo que suceda primero, una participación de hasta el 12.38% de las Sociedades Objeto.

Antes de la transacción la participación accionaria que tenía Corporativo GBM en las sociedades de objeto al 31 de diciembre de 2020 en su capital social se muestra a continuación:

	<u>Porcentaje de participación</u>
	<u>2020</u>
	%
Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	99.99%
GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias	99.99%

	<u>Porcentaje de participación</u>
	<u>2020</u>
	%
Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias	100%
Fomenta GBM, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R. GBM.com	99.99%

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.

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.

VII. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE GBM

7.1. Resultados de Operación

Estado de Resultados

Los Resultados por Servicios y Margen Financiero consolidados no son afectados por la Operación al mes de marzo 2021 quedando con un saldo neto de \$83 millones de Pesos.

El resultado neto de la operación al mes de marzo 2021 cierra con una pérdida de \$263 millones de Pesos sobre los saldos ajustados consolidados proforma, la cual disminuyó contra el saldo de las cifras base del primer trimestre 2021 por la ganancia neta obtenida de los resultados por aportación a costo fiscal de las acciones de las Sociedades Objeto que realiza Corporativo GBM a GBM Exponencial. Por otro lado, los gastos atribuibles a la transacción a la fecha incrementaron por un monto de \$9 millones de pesos, este decremento de la pérdida representa un 10% a favor sobre las cifras base al cierre del primer trimestre de 2021.

El Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad cerró con una pérdida de \$70 millones de pesos, siendo impactado por los ingresos y gastos antes mencionados y representa un decremento en la pérdida de 30% sobre las cifras base al cierre del primer trimestre de 2021.

Los impuestos ajustados consolidados cerraron con gasto de \$13 millones de pesos que fue disminuido por el saldo a favor de los impuestos diferidos de los gastos atribuidos a la transacción que representa un 54% de disminución a los impuestos por pagar netos.

El Resultado Neto al cierre de marzo 2021 cerró con una pérdida ajustada de \$83 millones de pesos, 28% debajo de las cifras base del primer trimestre 2021.

7.2 Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Balance General

Para las cuentas del balance general proforma del año 2020 las variaciones presentadas en los Estados Financieros Proforma se explican por la aportación del nuevo inversionista y otras operaciones corporativas.

Disponibilidades

Tiene un incremento del 326.67% como principal consecuencia de la aportación recibida de SBLA por un monto de \$1,500 millones de pesos en las empresas subsidiarias GBM Casa de Bolsa, Fomenta GBM, GBM.com, GBM Asset Management y Portfolio Investments y que, por lo tanto, de manera indirecta impacta el capital social del resto de las Sociedades Objeto.

Inversiones en Valores

Las inversiones en valores disminuyen 0.88% para liquidar los reembolsos de capital y dividendos de las empresas subsidiarias a Corporativo GBM.

Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes disminuyen 0.17% para liquidar el dividendo de las empresas subsidiarias a Corporativo GBM.

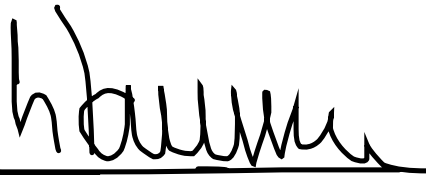
Al cierre de diciembre 2020 el saldo proforma de efectivo y equivalente de efectivo que está representado principalmente por los \$1,500 millones de pesos de la aportación de SBLA será destinado a invertirlo en tecnología, capital humano y marketing.

VIII. CONTRATOS RELEVANTES

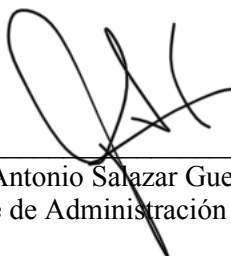
1. Contrato de Inversión celebrado entre Corporativo GBM, SBLA y GBM Exponencial, por virtud de cual, SBLA, sujeto al cumplimiento de ciertas Condiciones, adquirirá indirectamente hasta el 12.38% (doce punto treinta y ocho por ciento) del capital social de las Sociedades Objeto.
2. Contrato de Accionistas a ser celebrado en el Cierre, entre Corporativo GBM, SBLA y GBM Exponencial, por virtud del cual se regularán los derechos de los accionistas de GBM Exponencial.
3. Fideicomiso del Proyecto, a celebrarse entre Corporativo GBM y SBLA, como Fideicomitentes y Fideicomisarios en Primer Lugar, y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, como fiduciario, como vehículo de propósito específico a través del cual se realizará la Aportación de Capital a GBM Exponencial, en caso que al Cierre no se haya obtenido al Autorización SAT.
4. El Contrato de Intercambio (*Exchange Agreement*) a ser celebrado entre Corporativo GBM, GBM Exponencial, SBLA, Cabo Holdco LLC y los representantes de la familia Rojas Mota Velasco y la familia de Garay, por medio del cual Corporativo GBM, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, adquirirá la participación de SBLA en las Sociedades Objeto mediante el pago de una contraprestación en efectivo, en acciones representativas del capital social de Corporativo GBM o mediante una combinación de ambas.

IX. PERSONAS RESPONSABLES

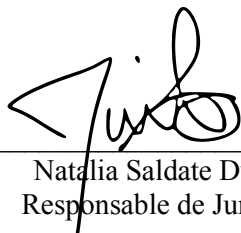
“Los suscritos, manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente folleto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no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



Diego Ramos González de Castilla
Presidente del Consejo de Administración¹



Jose Antonio Salazar Guevara
Responsable de Administración y Finanzas



Natalia Saldade Durón
Responsable de Jurídico

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

X. ANEXOS

Estados Financieros Proforma de GBM, e Informe del Auditor Externo de GBM

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

Balance general consolidado condensado proforma al 31 de diciembre de 2020 y estados consolidados condensados de resultados proforma por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, e Informe de los auditores independientes del 2 de junio de 2021



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

Informe de aseguramiento de los auditores independientes sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma no auditados 2020

Contenido	Página
Informe de aseguramiento de los auditores independientes	1
Balance general consolidado condensado proforma (no auditado)	3
Estados consolidados condensados de resultados (no auditados)	4
Notas a los estados financieros consolidados condensados proforma	5



Informe de aseguramiento de los auditores independientes a la Administración de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma no auditados incluidos en el folleto informativo

Opinión

Hemos realizado nuestro encargo de aseguramiento con el fin de informar sobre la compilación de la información financiera proforma de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias ("Corporativo GBM"). La información financiera proforma está constituida por el balance general consolidado condensado proforma al 31 de diciembre de 2020 y los estados de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021 y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2020 así como las notas a dichos estados financieros (colectivamente, "los estados financieros consolidados condensados proforma"). Los criterios aplicables sobre los cuales la Administración de Corporativo GBM ha compilado los estados financieros condensados proforma se describen en la Nota 3a ("Bases de preparación de los estados financieros condensados proforma no auditados") a los mismos.

La información financiera consolidada condensada proforma ha sido compilada por la Administración de Corporativo GBM para ilustrar el impacto en la información financiera y en el desempeño financiero, derivado de las transacciones descritas en la Nota 2 en los estados financieros consolidados condensados proforma de Corporativo GBM, como si dichas operaciones hubieran tenido lugar al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 con respecto a los estados financieros consolidados condensados proforma terminados en esas fechas, y con respecto a los estados financieros consolidados condensados de resultados proforma por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

En nuestra opinión, la información financiera proforma ha sido compilada, en todos los aspectos materiales, sobre la base de los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión") en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa (los "Criterios Contables").

Responsabilidad de la Administración por la información financiera consolidada condensada proforma

La Administración es responsable de la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma elaborados sobre las bases de preparación descritas en la Nota 3a. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para permitir la preparación de la información financiera proforma libre de errores importantes debido a fraude o error.

Nuestra independencia y control de calidad

Hemos cumplido los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores, que se basa en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesionales, confidencialidad y comportamiento profesional.



La firma aplica la Norma Internacional de Control de Calidad 1 y mantiene, en consecuencia, un exhaustivo sistema de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados relativos al cumplimiento de requerimientos de ética, normas profesionales y disposiciones legales y reglamentarias aplicables.

Responsabilidad de los auditores independientes

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre si los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos han sido compilados, en todos los aspectos materiales, por la Administración de Corporativo GBM con base en los criterios descritos en la Nota 3a de dichos estados financieros.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento (NIEA) 3420, *Encargos de Aseguramiento para informar sobre la compilación de información financiera proforma incluida en un folleto* emitida por el Consejo Internacional de Normas de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Esta norma requiere que cumplamos los requerimientos de éticos y planee y desarrolle procedimientos para obtener una seguridad razonable sobre si la Administración de Corporativo GBM ha compilado, en todos los aspectos materiales, los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos con base en la presentación descrita en la Nota 3a.

Para propósitos de este trabajo, no somos responsables de actualizar o remitir algún reporte u opinión sobre la información financiera consolidada histórica utilizada en la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos, ni hemos, en el curso de este trabajo, realizado una auditoría o revisión de la información financiera utilizada en la compilación de dichos estados financieros consolidados condensados proforma.

El propósito de la información financiera proforma incluidos en el folleto informativo es únicamente el de ilustrar el impacto de un evento o transacción significativa sobre la información financiera no ajustada de Corporativo GBM, como si la transacción se hubiera desarrollado en una fecha previa seleccionada para efectos de ilustración. En consecuencia, no damos ninguna seguridad de que el resultado actual de la transacción a las fechas y por los períodos mostrados hubiera sido como se ha presentado en los estados financieros consolidados condensados proforma.

Un trabajo de aseguramiento para reportar sobre si la información financiera consolidada condensada proforma ha sido compilada, en todos los aspectos importantes, sobre las bases de los criterios aplicables, involucra realizar procedimientos para evaluar si los criterios aplicables utilizados por la Administración de Corporativo GBM en la compilación de la información financiera consolidada condensada proforma provee una base conforme a los criterios contables para la presentación de los efectos importantes directamente atribuibles al evento o transacción, y para obtener suficiente evidencia apropiada sobre si:

- Los ajustes proforma relacionados proporcionan un efecto apropiado a esos criterios; y
- La información financiera proforma refleja la correcta aplicación de los ajustes a la información financiera consolidada condensada no ajustada.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor independiente, teniendo en cuenta su entendimiento sobre la naturaleza de Corporativo GBM, del evento o la transacción respecto de la información financiera proforma que ha sido compilada, y otras circunstancias relevantes del trabajo.

El trabajo también incluye la evaluación de la presentación general de la información financiera proforma.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis de otro asunto

- a) Los estados financieros intermedios de Corporativo GBM al 31 de marzo de 2021 y por los meses terminados en esa fecha, no han sido auditados.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C.P.C. Ernesto Pineda Fresán
Ciudad de México, México

2 de junio de 2021



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.

Balance general consolidado condensado proforma (no auditado)

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras en millones de pesos)

Cuentas de orden	2020	Ajustes proforma	Referencia	2020 Proforma
Operaciones por cuenta de terceros:				
Cuentas corrientes-				
Bancos de clientes	\$ 393	\$ -		\$ 393
Intereses cobrados de clientes	1	-		1
Liquidación de operaciones de clientes	(316)	-		(316)
Liquidación con divisas de clientes	(224)	-		(224)
Premios cobrados de clientes	2	-		2
	<u>(144)</u>	<u>-</u>		<u>(144)</u>
Operaciones en custodia-				
Valores de clientes recibidos en custodia	546,189	-		546,189
Operaciones de administración-				
Bienes en administración	80,251	-		80,251
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	28,038	-		28,038
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	2,847	-		2,847
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	22,268	-		22,268
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	10,008	-		10,008
	<u>143,412</u>	<u>-</u>		<u>143,412</u>
Operaciones de compra y venta de derivados:				
De futuros y contratos adelantados de clientes	809	-		809
	<u>809</u>	<u>-</u>		<u>809</u>
Fideicomisos administrados	75,636	-		75,636
	<u>75,636</u>	<u>-</u>		<u>75,636</u>
Totales por cuenta de terceros	<u>\$ 765,902</u>	<u>\$ -</u>		<u>\$ 765,902</u>
Activo				
Disponibilidades	\$ 516	1,685	a)	2,201
Cuentas de margen (derivados)	40	-		40
Inversiones en valores:				
Títulos para negociar	20,565	(180)	b)	20,385
Préstamo de valores	2	-		2
Cartera de crédito, neto	89	-		89
Cuentas por cobrar, neto	3,041	-		3,041
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	101	-		101
Otras inversiones permanentes	2,581	242	c)	2,823
Otros activos				
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	60	-		60
Otros activos a corto y largo plazo	654	-		654
	<u>714</u>	<u>-</u>		<u>714</u>
Total activo	<u>\$ 27,649</u>	<u>\$ 1,747</u>		<u>\$ 29,396</u>

	2020	Ajustes proforma	Referencia	2020 Proforma
Operaciones por cuenta propia:				
Colaterales recibidos por la entidad-				
Deuda gubernamental	\$ 10,153	\$ -		\$ 10,153
Instrumentos de patrimonio	1,670	-		1,670
	<u>11,823</u>	<u>-</u>		<u>11,823</u>
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad				
Deuda gubernamental	10,153	-		10,153
Instrumentos de patrimonio	1,659	-		1,659
	<u>11,812</u>	<u>-</u>		<u>11,812</u>
Otras cuentas de registro	10,042	-		10,042
	<u>10,042</u>	<u>-</u>		<u>10,042</u>
Totales por cuenta propia	<u>\$ 33,677</u>	<u>\$ -</u>		<u>\$ 33,677</u>
Pasivo				
Pasivos bursátiles	\$ 3,206	\$ -		\$ 3,206
Préstamos bancarios y de otros organismos				
De corto plazo	1,125	-		1,125
Acreedores por reporto	8,162	-		8,162
Préstamos de valores	2	-		2
Colaterales vendidos o dados en garantía				
Préstamo de valores	2,764	-		2,764
Derivados				
Con fines de negociación	174	-		174
Otras cuentas por pagar:				
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1	-		1
Acreedores por liquidación de operaciones	2,169	-		2,169
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-		-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	681	-		681
	<u>2,851</u>	<u>-</u>		<u>2,851</u>
Impuesto diferido, neto	332	-		332
Total pasivo	<u>18,616</u>	<u>-</u>		<u>18,616</u>
Capital contable				
Capital contribuido-				
Capital social	2,087	-		2,087
Prima en venta de acciones	736	-		736
Prima ganada en reestructuración	-	1,253	d)	1,253
Prima generada	-	1,176	d)	1,176
Capital ganado-				
Reservas de capital	441	-		441
Resultado de ejercicios anteriores	6,103	(929)	d)	5,174
Efecto acumulado por conversión	(110)	-		(110)
Resultado neto	(135)	-		(135)
Remediación de obligaciones laborales al retiro	(89)	-		(89)
Participación controladora	9,033	-		9,033
	<u>-</u>	<u>247</u>	c)	<u>247</u>
Participación no controladora	-	247	c)	247
Total capital contable	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>10,780</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 27,649</u>	<u>\$ 1,747</u>		<u>\$ 29,396</u>



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 condensados de resultados (no auditados)

Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021 y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2020 (Cifras en millones de pesos)

	31 de diciembre de 2020 (auditado)	Ajustes proforma	Referencia	31 de diciembre de 2020 Proforma	31 de marzo de 2021 (no auditado)	Ajustes proforma	Referencia	31 de marzo de 2021 Proforma
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 1,557	\$ -		\$ 1,557	\$ 445	\$ -		\$ 445
Comisiones y tarifas pagadas	(414)	-		(414)	(105)	-		(105)
Resultado por servicios	1,143	-		1,143	340	-		340
Utilidad por compraventa	822	-		822	291	-		291
Pérdida por compraventa	(547)	-		(547)	(139)	-		(139)
Ingresos por intereses	1,164	-		1,164	235	-		235
Gastos por intereses	(1,247)	-		(1,247)	(252)	-		(252)
Resultado por valuación a valor razonable	(339)	-		(339)	(391)	-		(391)
Margen financiero por intermediación	(147)	-		(147)	(256)	-		(256)
Otros ingresos de la operación, neto	151	-		151	27	-		27
Gastos de administración y promoción	(1,462)	(9)	e)	(1,471)	(403)	(9)	e)	(412)
Resultado de la operación	(315)	(9)		(324)	(292)	(9)		(301)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas	64	-		64	193	-		193
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(251)	(9)		(260)	(99)	(9)		(108)
Impuestos a la utilidad causados	(61)	-		(61)	(21)	-		(21)
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	177	3	e)	180	5	3	e)	8
	116	3		119	(16)	3		(13)
Resultado neto consolidado	\$ (135)	\$ (6)		\$ (141)	\$ (115)	\$ (6)		\$ (121)
Participación no controladora	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -	\$ 37	f)	\$ 37
Participación controladora	\$ (135)	\$ (6)		\$ (141)	\$ (115)	\$ 31		\$ (84)



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 condensados proforma

Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021 y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2020 (Cifras en millones de pesos)

1. Objetivo del balance general consolidado condensados y de resultados proforma (no auditados)

El objetivo del balance general consolidado condensado proforma al 31 de diciembre de 2020 y el estado consolidado condensado de resultados proforma por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021 y el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, es mostrar la información financiera consolidada de Corporativo GBM, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (“Corporativo GBM”) como si la reestructura societaria que se menciona en la Nota 2 siguiente, hubiera ocurrido en esas fechas. Los efectos resultantes de dicha reestructuran se han reflejado en dichos estados financieros.

El balance general consolidado condensado y de resultados proforma (no auditados) por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021 y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2020 no han sido auditados y se presentan únicamente para facilitar la comparación de los estados consolidados de resultados, los cuales no pretenden presentar los resultados consolidados que en realidad se hubieran tenido, si la adquisición mencionada hubiera ocurrido el 31 de diciembre de 2020 para el Balance General y estado de resultados y adicionalmente al y 1 de enero de 2021 para el estado de resultados ni deben tomarse como indicativos de futuros estados consolidados de resultados de Corporativo GBM.

Además, como se describe más adelante, Corporativo GBM se encuentra en proceso de determinar los valores fiscales de las acciones en cuestión, por lo que todos los ajustes proforma se basan en estimaciones y supuestos preliminares.

2. Reestructura societaria

Con motivo de la operación descrita en el folleto en la cual *Cabo Holdco, LLC, un vehículo del fondo de capital privado denominado SofiBank Latin America Fund L.P.* (“SBLA”) llevará a cabo una aportación al capital social de GBM Exponencial, S.A.P.I. de C.V. (“GBM Exponencial” o la “Compañía Tenedora”) por \$1,500, y una vez que se hayan cumplido las condiciones previstas en el Contrato de Inversión, SBLA adquirirá: (i) 7.50% del capital social de las Sociedades Objeto, y (ii) una opción para adquirir hasta el 4.88% adicional del capital social de las Sociedades Objeto pudiendo alcanzar, dentro de los 3 siguientes años a la Fecha de Cierre o el 1 de septiembre de 2021, lo que suceda primero, una participación de hasta el 12.38% de las Sociedades Objeto, porcentaje que asume un fondo para empleados y funcionarios equivalente al 5% del capital social de la Compañía Tenedora. La opción antes descrita no se encuentra considerada en los ajustes proforma, debido a que está sujeta a que ocurran diversos hechos que al momento es imposible predecir.

Antes de la transacción la participación accionaria que tenía Corporativo GBM en las sociedades de objeto al 31 de diciembre de 2020 en su capital social se muestra a continuación:

	Porcentaje de participación 2020
Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	99.99%
GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias	99.99%
Portfolio Investments, Inc. y subsidiarias	100%
Fomenta GBM, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R.	99.99%
GBM.com	99.99%



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 Ley del Mercado de Valores (LMV) y las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (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 Ley de Fondos de Inversión (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 GBM 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 ésta en proceso de disolución ante las autoridades de Islas Caimán.

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.

3. Bases de presentación

a) Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensados proforma no auditados -

El balance general condensado proforma no auditado y los estados condensados de resultados proforma no auditados que se acompañan, han sido preparados por la Administración utilizando como base las políticas contables de Corporativo GBM. Las cifras al 31 de diciembre de 2020 que sirvieron de base, se obtuvieron de los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2020 de Corporativo GBM y los ajustes proforma incluidos en el balance general consolidado condensados proforma, y los ajustes proforma incluidos en los estados consolidados condensados de resultados por los tres meses concluidos el 31 de marzo de 2021 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, y que se describen más adelante, representan ajustes a la información financiera y resultados de Corporativo GBM. A la fecha del informe no existen cambios en políticas contables.



Los ajustes proforma incluyen las operaciones relacionadas con la transacción derivada de la reestructura societaria.

Corporativo GBM en la compilación de la información financiera consolidada condensada proforma provee una base conforme a los criterios contables para la presentación de los efectos importantes directamente atribuibles al evento o transacción.

Esta información financiera no pretende representar los resultados de operación o la posición financiera de Corporativo GBM como si la transacción se hubiese presentado en las fechas específicas, ni la información tampoco pretende proyectar los resultados de operación y la situación financiera de Corporativo GBM para períodos futuros o cualquier fecha futura. Todos los ajustes proforma se basan en estimaciones preliminares y en supuestos y están sujetos a revisión cuando se concluya la transacción.

4. Ajustes proforma

Balance general y estados de resultados consolidados condensados proforma (no auditados). Los montos que se reflejan en la columna de ajustes, representan:

a) Incremento en activos por un monto de \$1,685:

- Corporativo GBM otorga un crédito a GBM Administradora de Activos, S.A de C.V. por un monto de \$190 al ser una partida intercompañía se elimina por consolidación.
- Asset Management, Portfolio Investments y Fomenta GBM paga reembolsos de capital y dividendos a Corporativo GBM disminuyendo los activos disponibles por \$315.
- Corporativo GBM recibe reembolsos de capital y dividendos de Asset Management, Portfolio Investment y Fomenta GBM incrementando las disponibilidades por \$500.
- La aportación realizada por SBLA por un monto de \$1,500 fue reconocida en las empresas subsidiarias GBM Casa de Bolsa, Fomenta GBM, GBM.com, GBM Asset Management y Portfolio Investments y que por lo tanto de manera indirecta al capital social del resto de las Sociedades Objeto.

b) Decremento en las Inversiones en valores por un monto de \$180.

- Asset Management y Fomenta GBM pagan reembolso de capital y dividendos a Corporativo GBM disminuyendo sus inversiones en valores por \$180.

c) Efectos en Inversiones permanentes:

- Asset Management paga dividendos a Corporativo vendiendo parte de sus Inversiones permanentes por un monto de \$5.
- Incremento por un monto de \$1,500 de la inversión permanente por reasignación de acciones del capital social de GBM Exponencial quedando con una participación de 92.50%, el cual se elimina por consolidación por un monto de \$1,253.

d) Incremento en capital contable por un monto de \$1,500:

- Capital contribuido de Corporativo GBM se incrementa por un monto de \$3,682, el cual se conforma por la aportación de Corporativo GBM de las empresas del perímetro a un costo fiscal de \$1,797 y la aportación de SBLA por un monto de \$1,500 dando un total en GBM Exponencial de \$3,297. Por otro lado, en Corporativo GBM, se reconoció una prima por reestructura en inversiones de subsidiarias por un monto de \$1,253; sin embargo, al momento de consolidación por eliminación se cancela el capital social de las empresas del perímetro de las que era dueña de forma directa Corporativo GBM por un monto de \$868.



- El Capital ganado disminuye por un monto de \$2,182, el cual se conforma por \$495 de eliminación en resultado de inversión a costo fiscal, \$1,253 de resultado por eliminación en consolidación por método de participación en reconocimiento de prima ganada en reestructuración y \$434 por cancelación de resultados consolidados de las entidades del perímetro.
- El valor del capital contable tiene un incremento de \$1,500 reflejando la aportación del SBLA en las empresas del perímetro de forma indirecta a Corporativo GBM.

Respecto de los reembolsos de capital y dividendos a ser pagados por Asset Management, Portfolio Investments y Fomenta GBM por \$500, se planea que dichas entidades utilicen para su pago, total o parcialmente, ciertos valores que forman parte de las cuentas de disponibilidades, inversiones en valores e inversiones permanentes. La naturaleza de dichos valores los vuelve susceptibles a variaciones en su valor de mercado. El monto de afectación a dichos rubros mostrado en los ajustes proforma resultan de un estimado de la Administración, por lo que las cifras finales podrían resultar distintas, en el entendido, que la Administración planea efectuar dichos reembolsos y dividendos por el monto señalado de \$500.

Ajustes a los estados consolidados condensados de resultados proforma por el período del 1 de enero 2021 al 31 de marzo 2021:

e) Efectos en gastos de administración:

- Incremento en gastos de administración atribuibles directamente a la transacción por un monto de \$9.
- Impuesto diferido a favor por los gastos atribuibles a la transacción por un monto de \$3.

f) Participación no controladora:

- La aportación de Corporativo GBM a costo fiscal de las empresas del perímetro generó una ganancia de \$495 la cual es disminuida con la pérdida originada en el reconocimiento de la aportación a valor fiscal en GBM Exponencial por \$458, que representa la participación no controladora de \$37.

* * * * *

