

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

18 de julio del 2022.

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”).¹

Resumen de la Operación.

La operación que se describe en el presente folleto informativo (el “Folleto Informativo”) consiste en la inversión indirecta por parte de Cabo Holdco LLC (“SBLA”), a través de GBM Exponencial, S.A.P.I. de C.V. (“Cabo Exponencial”), un vehículo del fondo de capital privado denominado SBLA Latin America Fund LLC de hasta el 12.38% (doce punto treinta y ocho por ciento) del capital social de 4² sociedades mexicanas y 1 sociedad estadounidense (las “Sociedades Objeto Directas”), así como sus respectivas subsidiarias (conjuntamente, las “Sociedades Objeto”), mismas que se incluyen en el cuadro organizacional de la Sección 3.1 “Descripción Detallada de la Operación” del presente Folleto Informativo, las cuales actualmente son controladas, directa o indirectamente, 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 originalmente entre SBLA Holdco I LLC, GBM y Cabo Exponencial³ el 3 de junio de 2021 (el “Contrato de Inversión Original”), según el mismo fue modificado el 28 de enero del 2022, 30 de abril del 2022, 19 de mayo

¹ El presente Folleto Informativo se refiere a la misma reestructura societaria divulgada y descrita en el folleto informativo de 4 de junio del 2021, publicado en la página de la BMV en esa misma fecha, con información actualizada a esta fecha con motivo de ciertas modificaciones que en el presente se describen con el objeto de cumplir con el principio de información relevante para beneficio del público inversionista. El presente Folleto Informativo reemplaza y sustituye al folleto informativo de 4 de junio del 2021.

² 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; con lo que la Operación, indirectamente también incluye la inversión en dichos fondos.

³La cual es 100% propiedad de SBLA y sus afiliadas.

del 2022 y 15 de junio del 2022 (el “Contrato de Inversión”).

GBM publica el presente Folleto Informativo para reflejar la reestructura societaria en términos del Contrato de Inversión.

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	8
2.1 Breve descripción de GBM.....	8
2.2 Breve descripción de SBLA.....	9
2.3 Aspectos Relevantes de la Operación	9
III. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA TRANSACCIÓN	10
3.1 Descripción Detallada de la Operación.....	10
3.2 Objetivo de la Operación	14
3.3 Fuentes de Financiamiento y Gastos Derivados	14
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.....	23
4.1.5 Estructura del Capital Social.....	25
4.1.6 Cambios Relevantes en los Estados Financieros de GBM.....	25
4.2 SBLA HoldCo I LLC.....	27
4.2.1 Nombre de la Empresa.....	27
4.2.2 Descripción del Negocio.....	27
4.2.3 Estructura Corporativa	28
4.2.4 Evolución y Acontecimientos Recientes.....	28
4.2.5 Estructura del Capital Social.....	30
4.2.6 Cambios Relevantes en los Estados Financieros de SBLA.....	30
V. FACTORES DE RIESGO.....	31
5.1 Factores de Riesgo relacionados con la Operación.....	31
VI. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA	32

VII. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE GBM	36
7.1 Resultados de Operación	36
7.2 Situación financiera, liquidez y recursos de capital	36
VIII. CONTRATOS RELEVANTES	38
IX. PERSONAS RESPONSABLES.....	39
X. ANEXOS.....	40
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.
“Acciones Exponencial”	Tiene el significado que se le otorga en la Sección 3.1 “Descripción Detallada de la Operación” del presente Folleto Informativo.
“Acciones GBM”	Tiene el significado que se le otorga en la Sección 3.1 “Descripción Detallada de la Operación” del presente Folleto Informativo.
“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 Newco, 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.
“Cabo 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 Cabo Holdco LLC (como cesionario de SBLA Holdco I LLC), GBM y Cabo Exponencial el 3 de junio de 2021, según el mismo fue modificado el 28 de enero de 2022, 30 de abril de 2022, 19 de mayo de 2022 y el 15 de junio de 2022.

“Contrato de Inversión Original”	Contrato de Inversión (<i>Master Investment Agreement</i>) celebrado entre SBLA Holdco I LLC, GBM y Cabo Exponencial 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.
“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 2021 y estados consolidados condensados de resultados proforma por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, que se adjuntan como Anexo 1 al presente Folleto Informativo.
“Fideicomiso del Proyecto”	Significa el fideicomiso irrevocable de administración F/4447 celebrado entre Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, como Fiduciario, Corporativo GBM, como fideicomitente y fideicomisario A, y Cabo Exponencial, como fideicomitente y fideicomisario B, según el mismo se modifique de tiempo en tiempo.
“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, que reemplaza y sustituye al folleto informativo de 4 de junio de 2021 publicado por la Emisora en esa misma fecha en la página de internet de la BMV.
“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
“Newco”		La sociedad que, en términos del Contrato de Inversión, constituirán Corporativo GBM y Cabo Exponencial.
“Operación”		Tiene el significado que se le otorga en la Portada del presente Folleto Informativo.
“Operaciones GBM”	Pre-Cierre	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.
“SBLA”		Cabo Holdco LLC.
“Sociedades GBM”		Significa, conjuntamente, Fomenta GBM, GBM Casa de Bolsa, GBM Asset Management, GBM.com y Portfolio Investments.
“Sociedades Objeto”		Tiene el significado que se le otorga en la Portada del presente Folleto Informativo.
“Sociedades Objeto Directas”		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, GBM 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.

Corporativo GBM mantiene \$3,200 millones de Pesos en emisiones de certificados bursátiles, con vencimientos escalonados hasta 2026 y calificaciones AA (mex) y HR AA+ asignadas por Fitch Ratings México y HR Ratings, respectivamente.

El 3 de junio de 2021, se celebró el Contrato Maestro de Inversión Original por virtud del cual acordaron que SBLA adquiriría indirectamente hasta el 12.38% (doce punto treinta y ocho por ciento) del capital social de 4 sociedades mexicanas y 1 sociedad estadounidense, así como sus respectivas subsidiarias, mismas que en la actualidad son controladas directa o indirectamente por Corporativo GBM. El Contrato Maestro de Inversión se modificó el 28 de enero de 2022, el 30 de abril del 2022 y el 19 de mayo del 2022, de manera que la Operación se actualizó para quedar descrita en términos de la Sección 3.1 “Descripción Detallada de la Operación” del presente Folleto.

2.2 Breve descripción de SBLA

SBLA es una sociedad de responsabilidad limitada (*limited liability company*) debidamente constituida el 23 de marzo de 2021, de conformidad con las leyes del estado de Delaware, Estados Unidos de América bajo la denominación Cabo Holdco LLC.

SBLA es una compañía que sirve como vehículo de inversión de SBLA Latin America Fund LLC (“**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 2021, mismo que puede ser consultado en https://group.softbank/system/files/pdf/ir/financials/annual_reports/annual-report_fy2021_01_en.pdf.

2.3 Aspectos Relevantes de la Operación

A través de la Operación, SBLA adquirirá indirectamente hasta el 12.38% del capital social de 4 sociedades mexicanas y 1 sociedad estadounidense, así como sus respectivas subsidiarias, 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 y por COFECE, sin embargo, está sujeta al cumplimiento de condiciones adicionales, incluyendo sin limitar, las Autorizaciones CNBV respecto de la adquisición de capital, directa o indirecta, de GBM Casa de Bolsa y GBM Administradora de Activos.

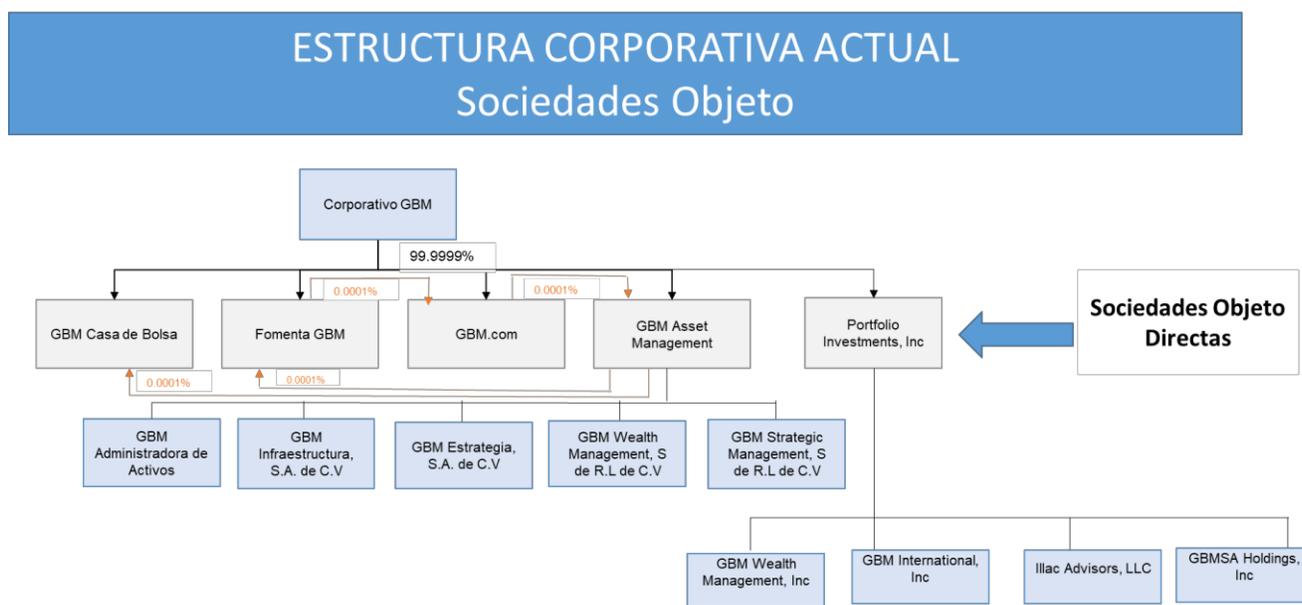
Para mayor información respecto de la Operación, favor de referirse a la Sección III. “Información detallada sobre la Transacción” del presente Folleto Informativo.

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, a través de Cabo Exponencial, adquirirá: (i) 7.50% del capital social de las Sociedades Objeto Directas, y (ii) una opción para adquirir hasta el 4.88% adicional del capital social de las Sociedades Objeto Directas 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 Directas.

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



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

Paso 1:

Al Cierre de la Operación y mediante la celebración de una Asamblea Ordinaria de Accionistas de Cabo Exponencial, SBLA llevará a cabo una aportación de capital a Cabo Exponencial por MXN\$1,500,000,000.00 (un mil quinientos millones de Pesos, 00/100 M.N.)⁴ mediante la suscripción y pago de acciones objeto de un aumento de capital social de dicha sociedad (la “Aportación de Capital”). Con motivo de dicha aportación de capital, la estructura accionaria de Cabo Exponencial será la siguiente:

⁴ O el equivalente a Dólares.

<i>Accionista</i>	<i>Acciones</i>	<i>Porcentaje del capital social</i>
Cabo Sub LLC	6,497	0.4152%
Cabo Holdco LLC	1,558,473	99.5848%
TOTAL:	1,564,970	100%

Paso 2

Inmediatamente después del Paso 1, Cabo Exponencial, 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 los aumentos de capital se traducirán en que Cabo Exponencial tendría una participación del 7.50% en el capital social de cada una de las sociedades antes mencionadas.

En términos de lo anterior, la titularidad de Cabo Exponencial de acciones o partes sociales representativas del capital social de GBM Casa de Bolsa, Fomenta GBM, GBM.com, GBM Asset Management y Portfolio Investments (“Acciones Exponencial”), será la siguiente:

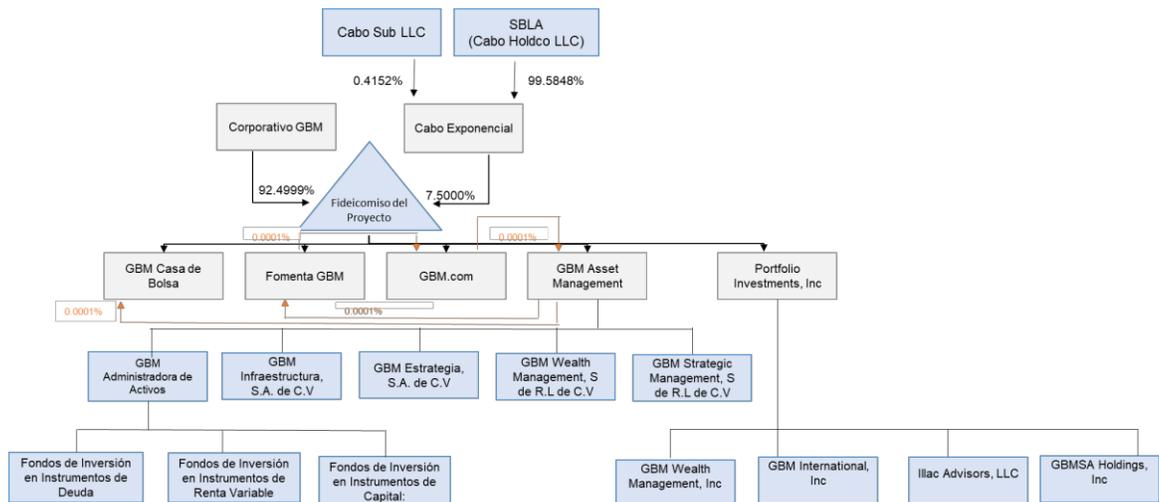
<i>Sociedad</i>	<i>Acciones y/o partes sociales que Cabo Exponencial suscribirá</i>
GBM Casa de Bolsa	89,189,189 acciones serie “O” ordinarias, nominativas, íntegramente suscritas y pagadas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la sociedad.
Fomenta GBM	405,405 acciones serie “B”, ordinarias, nominativas, íntegramente suscritas y pagadas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la sociedad.
GBM Asset Management	1 parte social, nominativa, íntegramente suscrita y pagada, representativa de la parte variable del capital social de la sociedad con un valor nominal de \$3’178,411.00 M.N. (tres millones ciento setenta y ocho mil cuatrocientos once pesos 00/100 moneda nacional)
GBM.com	8,919 acciones serie “B” ordinarias, nominativas, íntegramente pagadas, sin

	expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la sociedad.
Portfolio Investments, Inc.	81 acciones ordinarias.

Paso 3

Inmediatamente después de la ejecución del Paso 2 (pero en la misma fecha del Paso 2), Corporativo GBM, en calidad de fideicomitente y fideicomisario A del Fideicomiso del Proyecto, y Cabo Exponencial, en calidad de fideicomitente y fideicomisario B del Fideicomiso del Proyecto, respectivamente, aportarán al patrimonio del Fideicomiso del Proyecto las acciones y/o partes sociales representativas del capital social de las Sociedades GBM de las cuales es titular Corporativo GBM (las “Acciones GBM”) y las Acciones Exponencial.

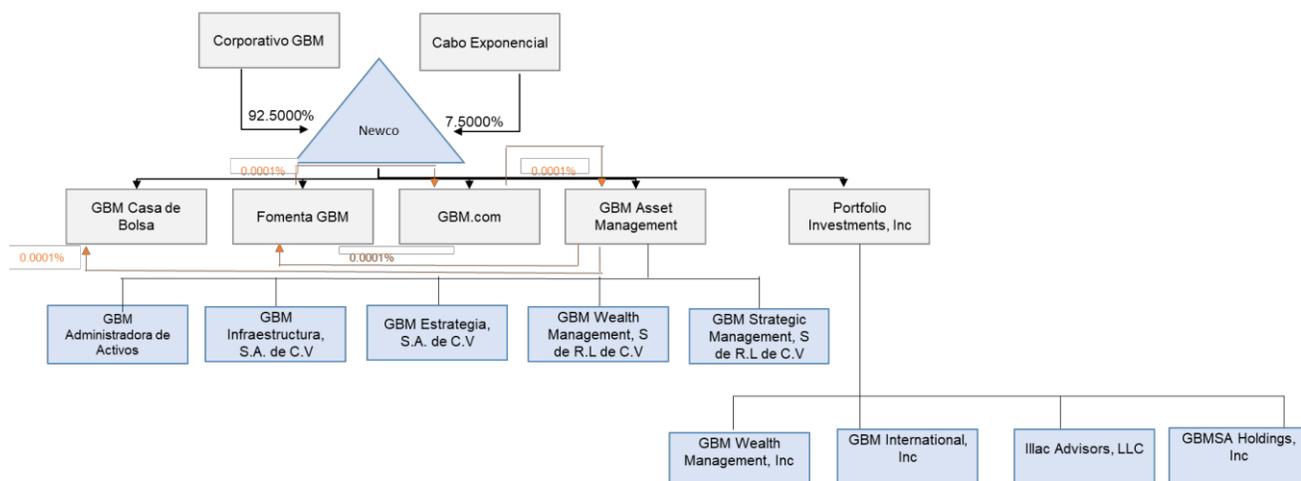
A continuación se presenta un diagrama corporativo reflejando lo anterior:



Paso 4

Una vez que se 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 GBM Exponencial; y (ii) una vez que se revierta el patrimonio del Fideicomiso del Proyecto a los fideicomitentes-fideicomisarios correspondientes: (a) Corporativo GBM aportará a la Newco las Acciones GBM, lo anterior mediante la suscripción y pago de un aumento de capital de Newco, el cual será pagado en especie mediante la aportación de las Acciones GBM, lo anterior a cambio de una participación del 92.50% en el capital social de la Newco y (b) GBM Exponencial aportará a la Newco las Acciones Exponencial, lo anterior mediante la suscripción y pago de un aumento de capital de Newco, el cual será pagado en especie mediante la aportación de las Acciones Exponencial, lo anterior a cambio de una participación del 7.50% en el capital social de Newco.

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



Se aclara que, 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 Newco, derivado de lo cual, la participación de SBLA, a través de Cabo Exponencial, en el capital social de dicha sociedad podría llegar hasta 12.38%⁵.

Adicionalmente, una vez que se logre la estructura final de la Operación según se describió con anterioridad Corporativo GBM, SBLA y Cabo 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 Newco.

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

⁵ Este porcentaje asume un fondo acciones para empleados y funcionarios equivalente al 5% del capital social de Newco.

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 existirá 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 asumió 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 está sujeta a la obtención de las Autorizaciones CNBV. La Autorización COFECE se obtuvo el 2 de septiembre de 2021, y fue debidamente extendida el 13 de marzo de 2022.

3.5 Derechos de los Títulos antes y después de la Operación

Dado que la Operación se realizará a través del Fideicomiso del Proyecto y, en su momento, de Newco, 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

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 2021 que sirvieron de base, se obtuvieron de los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2021 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 2022 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, 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.

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.

Las aportaciones que realizarán Corporativo GBM y Cabo Exponencial 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.

Posteriormente, Corporativo GBM y Cabo Exponencial pretenden solicitar la Autorización SAT para aportar las acciones y partes sociales de las sociedades GBM Casa de Bolsa, GBM Asset Management, Fomenta GBM, GBM.com y Portfolio Investments a Newco. En caso de que se obtenga la Autorización SAT el Fideicomiso del Proyecto será extinguido ejerciendo el derecho de reversión del patrimonio de dicho fideicomiso lo cual no detona efectos fiscales.

El ejercicio de la opción de adquirir indirectamente, por Cabo Exponencial, acciones adicionales representativas de hasta el 4.88% del capital social de las Sociedades Objeto 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 Institutional, 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.

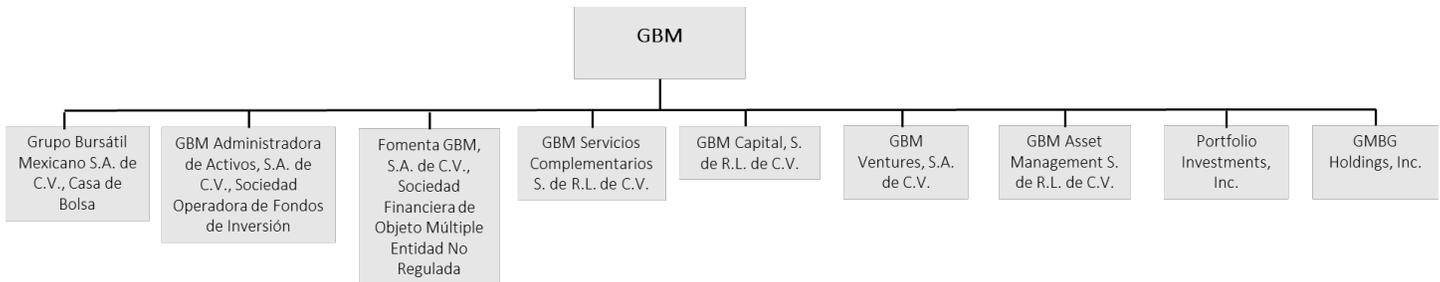
• **GBM Ventures**

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 directas de Corporativo GBM son 9:



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) **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.

c) **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.

De GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V. depende GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, quien 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.

d) Portfolio Investments, Inc.

Corporativo GBM es titular del 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.

e) GBM.com, S.A. de C.V.

Al día de hoy GBM.com se dedica al diseño y desarrollo de páginas Web y de aplicaciones móviles diseñadas para ser ejecutadas en teléfonos inteligentes, tabletas y otros dispositivos móviles, así como programas de informática. De igual manera se dedica a la compraventa y alquiler de dominios, de espacios online, banda y certificados de autenticidad, así como la contratación de servicios de posicionamiento en buscadores de páginas Web y la creación, venta, distribución y promoción de base de datos, software, sitios de internet o de cualquier otro medio electrónico.

f) 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.

g) 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.

h) 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.

i) GBMG Holdings

GBMG Holdings es una sociedad que realiza inversiones de capital privado en empresas o vehículos en el extranjero.

Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas.

	Al 31 de diciembre 2021		Al 31 de diciembre 2020		Al 31 de diciembre 2019	
	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	1	6	8	34	-17
Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	-338	-55	-170	-236	-235	121
Portfolio Investments, Inc.	102	17	73	101	33	-17
EXPV Investments, L.P.	257	42	71	99	12	-6
GBM Asset Management, S. de R.L. de C.V.	48	8	6	8	-49	25

GBM Capital, S. de R.L. de C.V.	-29	-5	5	7	-3	1
GBM Ventures, S.A. de C.V.	474	77	61	85	24	-12
GBM Infrastructure LP	0	0	-17	-24	31	-16
Fideicomiso F/000114	25	4	32	44	-	-
Fideicomiso F/000175	-8	-1	-5	-7	-	-
GBM Servicios Complementarios S. de R.L. de C.V.	-18	-3	1	1	16	-8
Otras	95	15	9	14	-58	29
Total	614	100	72	100	-195	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 y el 2021 fueron años de muchos retos para el mundo entero. 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. 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 el 2020 y 2021 GBM Casa de Bolsa siguió posicionándose como líder en el mercado

mexicano, impulsando nuestra visión de convertir a México en un país de inversionistas. Durante agosto de 2020, GBMhomebroker evolucionó a GBM+, una plataforma donde nuestros clientes pueden acceder a 4 productos diferentes: Smart Cash, Wealth Management, Trading y Trading Global. La evolución de GBMhomebroker a GBM+ ha derivado en el crecimiento considerable de la base de clientes.

El 3 de marzo de 2022, el Consejo de Administración de Corporativo GBM aprobó la transmisión de sus participaciones indirectas en 3 fondos de capital privado a ILT Investments LP e IPI Investments LP por la cantidad de EUA\$71'570,396.00 (setenta y un millones quinientos setenta mil trescientos noventa y seis Dólares 00/100).

Adicionalmente, la asamblea anual ordinaria y extraordinaria de accionistas de Corporativo GBM celebrada el 1 de abril de 2022, resolvió, entre otros puntos, que se decretara un dividendo por la cantidad de \$628'747,998.00 (seiscientos veintiocho millones setecientos cuarenta y siete mil novecientos noventa y ocho pesos 00/100 moneda nacional), pagadero a prorrata entre las acciones de la Sociedad de las cuales sean titulares los accionistas: (i) en especie con acciones de distintas emisoras que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y (ii) en efectivo.

Por último, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 1 de junio de 2022, Corporativo GBM adoptó, entre otras resoluciones, la reducción de capital mediante reembolso a sus accionistas sin cancelación de acciones por la cantidad de \$900'000,000.00 (novecientos millones de pesos). Esa misma asamblea instruyó al consejo de administración de Corporativo GBM para que, en su caso, determine las fechas, montos y forma de pago del mencionado reembolso. 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).

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	\$2'066,752,250.21
Parte Fija	\$971'137,301.00
Parte Variable	\$1,095'614,949.21
Acciones	1,641,350,000

4.1.6 Cambios Relevantes en los Estados Financieros de GBM

Inmediatamente previo a la fecha de cierre de la Operación, 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 GBM⁶:

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 \$375.
- Corporativo GBM recibe reembolsos de capital y dividendos de Asset Management, Portfolio Investment y Fomenta GBM incrementando las disponibilidades por \$375.
- 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 disminuyendo el rubro de Inversiones permanentes por un monto de \$5.

⁶ Los montos incluidos en esta sección se refieren a millones de pesos.

- 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 \$1,259.

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

- Capital contribuido de Corporativo GBM se incrementa por un monto de \$3,605, el cual se conforma por la aportación de Corporativo GBM de las empresas del perímetro a un costo fiscal de \$1,709 y la aportación de SBLA por un monto de \$1,500 dando un total en GBM Exponencial de \$3,209. Por otro lado, en Corporativo GBM, se reconoció una prima por reestructura en inversiones de subsidiarias por un monto de \$1,259; 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 \$863.
- El Capital ganado disminuye por un monto de \$2,105, el cual se conforma por \$529 de eliminación en resultado de inversión a costo fiscal, \$1,259 de resultado por eliminación en consolidación por método de participación en reconocimiento de prima ganada en reestructuración y \$317 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, y Fomenta GBM por \$375, 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 \$375.

Ajustes a los estados consolidados condensados de resultados proforma por el período del 1 de enero 2021 al 31 de marzo 2022:

e) Efectos en gastos de administración:

- Incremento en gastos de administración atribuibles directamente a la transacción por un monto de \$4.
- Impuesto diferido a favor por los gastos atribuibles a la transacción por un monto de \$1.

4.2 Cabo HoldCo LLC.

4.2.1 Nombre de la Empresa

Cabo Holdco LLC

4.2.2 Descripción del Negocio

SBLA es una sociedad limitada (*limited liability company*) debidamente constituida el 23 de marzo de 2021, 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, un fondo de capital privado gestionado por 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. 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 1 y SoftBank Vision Fund 2. 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.

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 2021, mismo que puede ser consultado en https://group.softbank/system/files/pdf/ir/financials/annual_reports/annual-

[report_fy2021_01_en.pdf](#).

4.2.3 Estructura Corporativa

A la fecha del presente Folleto Informativo, SBG es el propietario, de manera indirecta, del 83.00% (ochenta y tres por ciento) de los intereses representativos del capital social de SBLA.

Para más información respecto de la estructura corporativa de SBG se puede revisar el reporte anual correspondiente al año 2021, mismo que puede ser consultado en https://group.softbank/system/files/pdf/ir/financials/annual_reports/annual-report_fy2021_01_en.pdf.

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.

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 2021, mismo que puede ser consultado en https://group.softbank/system/files/pdf/ir/financials/annual_reports/annual-report_fy2021_01_en.pdf.

4.2.5 Estructura del Capital Social

Al 31 de marzo de 2021 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 2021, un total de 351,297,587 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 2021, mismo que puede ser consultado en https://group.softbank/system/files/pdf/ir/financials/annual_reports/annual-report_fy2021_01_en.pdf.

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 2021 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 2021, mismo que puede ser consultado

en https://group.softbank/system/files/pdf/ir/financials/annual_reports/annual-report_fy2021_01_en.pdf..

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.

Fecha máxima para el Cierre. El Cierre de la Transacción debe llevarse a cabo, en o antes del 31 de agosto. Existe la posibilidad que la Operación no se pueda llevar a cabo en la fecha pactada y las partes decidan no extender el plazo para realizar la misma.

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 2021, y los estados consolidados condensados de resultados proforma no auditados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021, 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 auditado)

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en millones de pesos)

<i>Cuentas de orden</i>	2021	Ajustes proforma	Referencia	2021 Proforma		2021	Ajustes proforma	Referencia	2021 Proforma
Operaciones por cuenta de terceros:					Operaciones por cuenta propia:				
Cuentas corrientes- Bancos de clientes	\$ 541	\$ -		\$ 541	Colaterales recibidos por la entidad- Deuda gubernamental	\$ 6,552	\$ -		\$ 6,552
Intereses cobrados de clientes	1	-		1	Instrumentos de patrimonio	2,810	-		2,810
Liquidación de operaciones de clientes	(946)	-		(946)		9,362	-		9,362
Liquidación con divisas de clientes	(38)	-		(38)	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad				
Premios cobrados de clientes	2	-		2	Deuda gubernamental	6,552	-		6,552
	(440)	-		(440)	Instrumentos de patrimonio	2,747	-		2,747
Operaciones en custodia- Valores de clientes recibidos en custodia	637,621	-		637,621		9,299	-		9,299
Operaciones de administración- Bienes en administración	100,888	-		100,888	Otras cuentas de registro	2,059	-		2,059
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	31,967	-		31,967	Totales por cuenta propia	\$ 20,720	\$ -		\$ 20,720
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,642	-		3,642	Pasivo				
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	29,147	-		29,147	Pasivos bursátiles	3,208	-		3,208
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	6,643	-		6,643	Préstamos bancarios y de otros organismos				
	172,287	-		172,287	De corto plazo	630	-		630
Operaciones de compra y venta de derivados:					Acreeedores por reporto	18,886	-		18,886
De futuros y contratos adelantados de clientes	975	-		975	Préstamos de valores	2	-		2
Fideicomisos administrados	82,723	-		82,723	Colaterales vendidos o dados en garantía				
Totales por cuenta de terceros	\$ 893,166	\$ -		\$ 893,166	Préstamo de valores	4,552	-		4,552
					Derivados				
Activo					Con fines de negociación	-	-		-
Disponibilidades	\$ 334	\$ 1,685	a)	\$ 2,019	Otras cuentas por pagar:				
Cuentas de margen (derivados)	87	-		87	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	3	-		3
Inversiones en valores:					Acreeedores por liquidación de operaciones	222	-		222
Títulos para negociar	28,442	(180)		28,262	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	727	-		727
Préstamo de valores	2	-		2		952	-		952
Cartera de crédito, neto	73	-		73	Impuesto y PTU diferido, neto	301	-		301
Derivados					Total pasivo	28,531	-		28,531
Con fines de negociación	62	-		62	Capital contable				
Cuentas por cobrar, neto	1,207	-		1,207	Capital contribuido-				
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	94	-		94	Capital social	2,067	-		2,067
Otras inversiones permanentes	3,454	236	c)	3,690	Prima en venta de acciones	736	-		736
Otros activos					Prima ganada en reestructuración	-	1,259	d)	1,259
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	124	-		124	Prima generada	-	1,087	d)	1,087
Otros activos a corto y largo plazo	531	-		531	Capital ganado-				
	655	-		655	Reservas de capital	441	-		441
Total activo	\$ 34,410	\$ 1,741		\$ 36,151	Resultado de ejercicios anteriores	2,710	(846)	d)	1,864
					Efecto acumulado por conversión	(121)	-		(121)
					Resultado neto	77	-		77
					Remediación de obligaciones laborales al retiro	(31)	-		(31)
					Participación controladora	5,879	-		5,879
					Participación no controladora	-	241	c)	241
					Total capital contable	5,879	-		7,620
					Total pasivo y capital contable	\$ 34,410	\$ 1,741		\$ 36,151

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 2022 y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2021 (Cifras en millones de pesos)

	31 de diciembre de 2021 (auditado)	Ajustes proforma	Referencia	31 de diciembre de 2021 Proforma	31 de marzo de 2022 (no auditado)	Ajustes proforma	Referencia	31 de marzo de 2022 Proforma
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 1,680	\$ -		\$ 1,680	\$ 380	\$ -		\$ 380
Comisiones y tarifas pagadas	(417)	-		(417)	(108)	-		(108)
Resultado por servicios	1,263	-		1,263	272	-		272
Utilidad por compraventa	1,149	-		1,149	201	-		201
Pérdida por compraventa	(452)	-		(452)	(184)	-		(184)
Ingresos por intereses	1,113	-		1,113	439	-		439
Gastos por intereses	(1,222)	-		(1,222)	(487)	-		(487)
Resultado por valuación a valor razonable	(814)	-		(814)	159	-		159
Margen financiero por intermediación	(226)	-		(226)	128	-		128
Otros ingresos de la operación, neto	108			108	20			20
Gastos de administración y promoción	(1,934)	(4)	e)	(1,938)	(633)	(4)	e)	(637)
Resultado de la operación	(789)	(4)		(793)	(213)	(4)		(217)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas	857	-		857	(78)	-		(78)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	68	(4)		64	(291)	(4)		(295)
Impuestos a la utilidad causados	34	-		34	(1)	-		(1)
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(43)	1	e)	(44)	438	1	e)	439
	(9)	1		(10)	437	1		438
Resultado neto consolidado	\$ 77	\$ (3)		\$ 74	\$ 146	\$ (3)		\$ 143
Participación no controladora	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -	\$ -		\$ -
Participación controladora	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -	\$ -		\$ -

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 \$375.
- Corporativo GBM recibe reembolsos de capital y dividendos de Asset Management, Portfolio Investment y Fomenta GBM incrementando las disponibilidades por \$375.
- 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 disminuyendo el rubro de 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 \$1,259.

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

- Capital contribuido de Corporativo GBM se incrementa por un monto de \$3,605, el cual se conforma por la aportación de Corporativo GBM de las empresas del perímetro a un costo fiscal de \$1,709 y la aportación de SBLA por un monto de \$1,500 dando un total en GBM Exponencial de \$3,209. Por otro lado, en

Corporativo GBM, se reconoció una prima por reestructura en inversiones de subsidiarias por un monto de \$1,259; 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 \$863.

- El Capital ganado disminuye por un monto de \$2,105, el cual se conforma por \$529 de eliminación en resultado de inversión a costo fiscal, \$1,259 de resultado por eliminación en consolidación por método de participación en reconocimiento de prima ganada en reestructuración y \$317 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, y Fomenta GBM por \$375, 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 \$375.

e) Efectos en gastos de administración:

- a. Incremento en gastos de administración atribuibles directamente a la transacción por un monto de \$4.
- b. Impuesto diferido a favor por los gastos atribuibles a la transacción por un monto de \$1.

Notas a los estados financieros consolidados condensados proforma

Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022 y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2021 (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 2021 y el estado consolidado condensado de resultados proforma por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022 y el año que terminó el 31 de diciembre de 2022, 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 2022 y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2021 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 2021 para el Balance General y 1 de enero de 2022 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 SoftBank Latin America Fund L.P.* (“SBLA”) llevará a cabo una aportación al capital social de Cabo Exponencial por \$1,500, y una vez que se hayan cumplido las condiciones previstas en el Contrato de Inversión, SBLA adquirirá a través de Cabo Exponencial: (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 Newco. 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 2021 en su capital social se muestra a continuación:

	Porcentaje de participación 2021
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”)

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

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.

GBM.com

Se dedica al diseño y desarrollo de páginas Web y de aplicaciones móviles diseñadas para ser ejecutadas en teléfonos inteligentes, tabletas y otros dispositivos móviles, así como programas de informática. De igual manera se dedica a la compraventa y alquiler de dominios, de espacios online, banda y certificados de autenticidad, así como la contratación de servicios de posicionamiento en buscadores de páginas Web y la creación, venta, distribución y promoción de base de datos, software, sitios de internet o de cualquier otro medio electrónico.

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 2022 quedando con un saldo neto de \$400 millones de Pesos.

El resultado neto de la operación al mes de marzo 2022 cierra con una pérdida de \$ 217 millones de Pesos sobre los saldos ajustados consolidados proforma, la cual incrementó contra el saldo de las cifras base del primer trimestre 2022 por los gastos atribuibles a la transacción a la fecha incrementaron por un monto de \$4 millones de pesos, este incremento de la pérdida representa un 2% a cargo sobre las cifras base al cierre del primer trimestre de 2022.

El Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad cerró con una pérdida de \$295 millones de pesos, siendo impactado por los gastos antes mencionados y representa un incremento en la pérdida de 1% sobre las cifras base al cierre del primer trimestre de 2022.

Los impuestos ajustados consolidados cerraron con un saldo a favor de \$438 millones de pesos que este aumentó por el saldo a favor de los impuestos diferidos de los gastos atribuidos a la transacción.

El Resultado Neto al cierre de marzo 2022 cerró con una utilidad ajustada de \$143 millones de pesos, 2% debajo de las cifras base del primer trimestre 2022.

7.2 Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Balance General

Para las cuentas del balance general proforma del año 2021 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 504.49% 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 6.32% para liquidar los reembolsos de capital y dividendos de las empresas subsidiarias a Corporativo GBM.

Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes disminuyen 6.83% para liquidar el dividendo de las empresas subsidiarias a Corporativo GBM.

Al cierre de diciembre 2021 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.

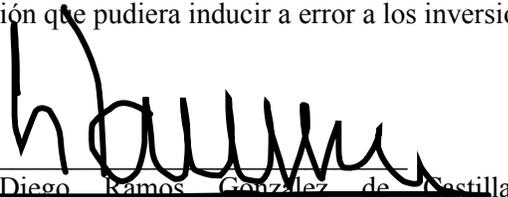
VIII. CONTRATOS RELEVANTES

1. Contrato de Inversión celebrado entre Corporativo GBM, SBLA Holdco I LLC y Cabo 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 Cesión de Derechos y Obligaciones celebrado entre SBLA Investments LLC (antes SBLA Holdco I LLC) y SBLA, por virtud del cual éste último adquirió la totalidad de los derechos y obligaciones de SBLA Investments LLC bajo el Contrato de Inversión.
3. Primer Convenio Modificatorio al Contrato de Inversión de fecha 28 de enero de 2022 celebrado entre Corporativo GBM, SBLA y Cabo Exponencial, por virtud del cual se extendió la Fecha de Terminación a 30 de abril de 2022.
4. Segundo Convenio Modificatorio al Contrato de Inversión de fecha 20 de abril de 2022 celebrado entre Corporativo GBM, SBLA y Cabo Exponencial, por virtud del cual se extendió la Fecha de Terminación a 30 de junio de 2022.
5. Tercer Convenio Modificatorio al Contrato de Inversión de fecha 19 de mayo de 2022 celebrado entre Corporativo GBM, SBLA y Cabo Exponencial, por virtud del cual se acordó que, sujeto al cumplimiento de sus Condiciones: (i) Cabo Exponencial realizará un aumento de capital directamente al capital social de GBM Casa de Bolsa, Fomenta GBM, GBM Asset Management, GBM.com y Portfolio Investments; (ii) GBM y Cabo Exponencial aportarán la totalidad de las acciones de su propiedad en GBM Casa de Bolsa, Fomenta GBM, GBM Asset Management, GBM.com y Portfolio Investments al Fideicomiso del Proyecto; (iii) la constitución de Newco por parte de GBM y Cabo Exponencial; y (iv) una vez obtenida la Autorización SAT y revertido el patrimonio del Fideicomiso del Proyecto a cada uno de GBM y Cabo Exponencial, el aumento de capital en Newco pagado por las acciones de las que sean titulares GBM y Cabo Exponencial en GBM Casa de Bolsa, Fomenta GBM, GBM Asset Management, GBM.com y Portfolio Investments.
6. Cuarto Convenio Modificatorio al Contrato de Inversión de fecha 15 de junio de 2022 celebrado entre Corporativo GBM, SBLA y Cabo Exponencial, por virtud del cual se extendió la Fecha de Terminación a 31 de agosto de 2022.
7. Contrato de Accionistas a ser celebrado entre Corporativo GBM, SBLA y Cabo Exponencial, por virtud del cual se regularán los derechos de los accionistas de Newco.
8. Fideicomiso del Proyecto celebrado 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.
9. Primer Convenio Modificatorio al Fideicomiso del Proyecto donde, como vehículo de propósito específico, se afectarán a su patrimonio (en tanto se obtiene la Autorización SAT) las Acciones GBM y las Acciones Exponencial.
10. El Contrato de Intercambio (*Exchange Agreement*) a ser celebrado entre Corporativo GBM, GBM Exponencial, SBLA Holdings II DE LLC, SBLA, el Fideicomiso del Proyecto 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 Administración⁸



Jose Antonio Salazar Guevara
Responsable de Administración y Finanzas



Natalia Saldate Durón
Responsable de Jurídico

⁸ 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 2021 y estados consolidados condensados de resultados proforma por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, e Informe de los auditores independientes del 6 de julio de 2022



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 2021

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 2021 y los estados de resultados consolidados condensados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022 y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2021, 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 diciembre de 2022 con respecto al balance general consolidado condensado proforma no auditados y los estados de resultados consolidados condensados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022 y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2021.

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 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 incluida 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

Los estados de resultados consolidados condensados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022 de Corporativo GBM no han sido auditados.

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


C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palomares
Ciudad de México, México

6 de julio de 2022



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 2021

(Cifras en millones de pesos)

Cuentas de orden	2021 (auditado)	Ajustes proforma	Referencia	2021 Proforma (no auditado)		2021 (auditado)	Ajustes proforma	Referencia	2021 Proforma (no auditado)
Operaciones por cuenta de terceros:									
Clientes cuentas corrientes-									
Bancos de clientes	\$ 541	\$ -		\$ 541		\$ 6,552	\$ -		\$ 6,552
Intereses cobrados de clientes	1	-		1		2,810	-		2,810
Liquidación de operaciones de clientes	(946)	-		(946)		9,362	-		9,362
Liquidación con divisas de clientes	(38)	-		(38)					
Premios cobrados de clientes	2	-		2					
	<u>(440)</u>	<u>-</u>		<u>(440)</u>					
Operaciones en custodia-									
Valores de clientes recibidos en custodia	637,621	-		637,621					
Operaciones de administración-									
Bienes en administración	100,888	-		100,888					
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	31,967	-		31,967					
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,642	-		3,642					
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	29,147	-		29,147					
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	6,643	-		6,643					
	<u>172,287</u>	<u>-</u>		<u>172,287</u>					
Operaciones de compra y venta de derivados:									
De futuros y contratos adelantados de clientes	975	-		975					
	<u>975</u>	<u>-</u>		<u>975</u>					
Fideicomisos administrados	82,723	-		82,723					
Totales por cuenta de terceros	\$ 893,166	\$ -		\$ 893,166					
Activo									
Disponibilidades	\$ 334	\$ 1,685	a)	\$ 2,019					
Cuentas de margen (derivados)	87	-		87					
Inversiones en valores:									
Títulos para negociar	28,442	(180)	b)	28,262					
Préstamo de valores	2	-		2					
Cartera de crédito, neto	73	-		73					
Derivados									
Con fines de negociación	62	-		62					
Cuentas por cobrar, neto	1,207	-		1,207					
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	94	-		94					
Otras inversiones permanentes	3,454	236	c)	3,690					
Otros activos									
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	124	-		124					
Otros activos a corto y largo plazo	531	-		531					
	<u>655</u>	<u>-</u>		<u>655</u>					
Total activo	\$ 34,410	\$ 1,741		\$ 36,151					
Operaciones por cuenta propia:									
Colaterales recibidos por la entidad-									
Deuda gubernamental	\$ 6,552	\$ -		\$ 6,552					
Instrumentos de patrimonio	2,810	-		2,810					
	<u>9,362</u>	<u>-</u>		<u>9,362</u>					
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad									
Deuda gubernamental	6,552	-		6,552					
Instrumentos de patrimonio	2,747	-		2,747					
	<u>9,299</u>	<u>-</u>		<u>9,299</u>					
Otras cuentas de registro	2,059	-		2,059					
Totales por cuenta propia	\$ 20,720	\$ -		\$ 20,720					
Pasivo									
Pasivos bursátiles	\$ 3,208	\$ -		\$ 3,208					
Préstamos bancarios y de otros organismos									
De corto plazo	630	-		630					
Acreedores por reporto	18,886	-		18,886					
Préstamos de valores	2	-		2					
Colaterales vendidos o dados en garantía									
Préstamo de valores	4,552	-		4,552					
Derivados									
Con fines de negociación	-	-		-					
Otras cuentas por pagar:									
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	3	-		3					
Acreedores por liquidación de operaciones	222	-		222					
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	727	-		727					
	<u>952</u>	<u>-</u>		<u>952</u>					
Impuesto y PTU diferido, neto	301	-		301					
Total pasivo	28,531	-		28,531					
Capital contable									
Capital contribuido-									
Capital social	2,067	-		2,067					
Prima en venta de acciones	736	-		736					
Prima ganada en reestructuración	-	1,259	d)	1,259					
Prima generada	-	1,087	d)	1,087					
Capital ganado-									
Reservas de capital	441	-		441					
Resultado de ejercicios anteriores	2,710	(846)	d)	1,864					
Efecto acumulado por conversión	(121)	-		(121)					
Resultado neto	77	-		77					
Remediación de obligaciones laborales al retiro	(31)	-		(31)					
Participación controladora	5,879	1,500		7,379					
Participación no controladora	-	241	c)	241					
Total capital contable	5,879	-		7,620					
Total pasivo y capital contable	\$ 34,410	\$ 1,741		\$ 36,151					



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 2022 y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2021
(Cifras en millones de pesos)

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2021			31 de marzo de 2022			31 de marzo de 2022	
	(auditado)	Ajustes proforma	Referencia	Proforma (no auditado)		(no auditado)	Ajustes proforma	Referencia	Proforma (no auditado)		Proforma (no auditado)
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 1,680	\$ -		\$ 1,680	\$ 380	\$ -		\$ 380		\$ 380	
Comisiones y tarifas pagadas	(417)	-		(417)	(108)	-		(108)		(108)	
Resultado por servicios	1,263	-		1,263	272	-		272		272	
Utilidad por compraventa	1,149	-		1,149	201	-		201		201	
Pérdida por compraventa	(452)	-		(452)	(184)	-		(184)		(184)	
Ingresos por intereses	1,113	-		1,113	439	-		439		439	
Gastos por intereses	(1,222)	-		(1,222)	(487)	-		(487)		(487)	
Resultado por valuación a valor razonable	(814)	-		(814)	159	-		159		159	
Margen financiero por intermediación	(226)	-		(226)	128	-		128		128	
Otros ingresos de la operación, neto	108	-		108	20	-		20		20	
Gastos de administración y promoción	(1,934)	(4)	e)	(1,938)	(633)	(4)	e)	(637)		(637)	
Resultado de la operación	(789)	(4)		(793)	(213)	(4)		(217)		(217)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas	857	-		857	(78)	-		(78)		(78)	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	68	(4)		64	(291)	(4)		(295)		(295)	
Impuestos a la utilidad causados	34	-		34	1	-		1		1	
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(43)	(1)	e)	(44)	(438)	(1)	e)	(439)		(439)	
	(9)	(1)		(10)	(437)	(1)		(438)		(438)	
Resultado neto consolidado	\$ 77	\$ (3)		\$ 74	\$ 146	\$ (3)		\$ 143		\$ 143	
Participación no controladora	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -	\$ -		\$ -		\$ -	
Participación controladora	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -	\$ -		\$ -		\$ -	



Notas a los estados financieros consolidados condensados proforma

Por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022 (no auditado) y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en millones de pesos)

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

El objetivo del balance general consolidado condensado proforma al 31 de diciembre de 2021 y los estados consolidados condensados de resultados proforma por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022 y el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, 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, así como el estado de resultados consolidado al 31 de diciembre de 2021 que sirve de base para el balance general consolidado condensado proforma y el estado de resultados consolidado condensado proforma a dicha fecha ha sido auditado y se emitió un informe sin salvedades con fecha 27 de abril de 2022.

El estado de resultados consolidado condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022 no ha sido auditado y se presenta únicamente para facilitar la comparación del estado de resultados consolidado por el año que terminó al 31 de diciembre de 2021.

Los estados financieros consolidados condensados proforma no pretenden presentar los resultados consolidados que en realidad se hubieran tenido, si la adquisición mencionada hubiera ocurrido el 31 de diciembre de 2021 para el balance general y 1 de enero de 2022 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 SoftBank 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”) 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 Newco. 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 2021 en su capital social se muestra a continuación:

	Porcentaje de participación 2021
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”)

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” o “GBM Administradora de Activos”) 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”)

Corporativo GBM posee el 100% de las acciones representativas del capital social de Portfolio Investments, 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.

GBM.com

Se dedica al diseño y desarrollo de páginas Web y de aplicaciones móviles diseñadas para ser ejecutadas en teléfonos inteligentes, tabletas y otros dispositivos móviles, así como programas de informática. De igual manera se dedica a la compraventa y alquiler de dominios, de espacios online, banda y certificados de autenticidad, así como la contratación de servicios de posicionamiento en buscadores de páginas Web y la creación, venta, distribución y promoción de base de datos, software, sitios de internet o de cualquier otro medio electrónico.



3. Bases de presentación

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

El balance general condensado proforma 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 2021 que sirvieron de base, se obtuvieron de los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2021 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 2022 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, 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 por un monto de \$190, al ser una partida intercompañía se elimina por consolidación.
- Asset Management y Fomenta GBM paga reembolsos de capital y dividendos a Corporativo GBM disminuyendo los activos disponibles por \$375.
- Corporativo GBM recibe reembolsos de capital y dividendos de GBM Asset Management, y Fomenta GBM incrementando las disponibilidades por \$375.
- La aportación realizada por SBLA por un monto de \$1,500 fue reconocida en las empresas subsidiarias i) Casa de Bolsa, ii) Fomenta GBM, iii) GBM.com, iv) GBM Asset Management y v) 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 GBM 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%, la cual se elimina por consolidación por un monto de \$1,259

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

- El capital contribuido de Corporativo GBM se incrementa por un monto de \$3,605, el cual se conforma por la aportación de Corporativo GBM en las sociedades de objeto a un costo fiscal de \$1,709 y la aportación de SBLA por un monto de \$1,500 dando un total en GBM Exponencial de \$3,209. Por otro lado, en Corporativo GBM, se reconoce una prima por reestructura en inversiones de subsidiarias por un monto de \$1,259; sin embargo, al momento de consolidación por eliminación se cancela el capital social de las empresas del perímetro de las que era tenedora de forma directa Corporativo GBM por un monto de \$863.
- El Capital ganado disminuye por un monto de \$2,105, el cual se conforma por \$529 como parte de la eliminación en el resultado de inversión a costo fiscal, \$1,259 de resultado por eliminación en consolidación por método de participación en reconocimiento de prima ganada en reestructuración y \$317 por la 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, y Fomenta GBM por \$375, 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 \$375.

e) **Efectos en gastos de administración:**

- Incremento en gastos de administración atribuibles directamente a la transacción por un monto de \$4.
- Impuesto diferido a favor por los gastos atribuibles a la transacción por un monto de \$1.

* * * * *

