



**GOLDMAN SACHS MÉXICO, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
PRADO SUR 250 PISO 1  
COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC DEL. MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MÉXICO 11000  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2022**  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

**CUENTAS DE ORDEN**

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	1,392	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
BANCOS DE CLIENTES	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	9,358
DIVIDENDOS COBRADOS DE CLIENTES	-	EFFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO	-
INTERESES COBRADOS DE CLIENTES	-	DEUDA GUBERNAMENTAL	9,358
LIQUIDACION DE OPERACIONES DE CLIENTES	1,392	DEUDA BANCARIA	-
PREMIOS COBRADOS DE CLIENTES	-	OTROS TITULOS DE DEUDA	-
LIQUIDACIONES CON DIVISAS DE CLIENTES	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL	-
CUENTAS DE MARGEN	-	OTROS	-
OTRAS CUENTAS CORRIENTES	-		
OPERACIONES EN CUSTODIA	1	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	2,357
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	1	DEUDA GUBERNAMENTAL	2,357
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CLIENTES EN EL EXTRANJERO	-	DEUDA BANCARIA	-
		OTROS TITULOS DE DEUDA	-
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL	-
OPERACIONES DE REPORTO POR CUENTA DE CLIENTES	-	OTROS	-
OPERACIONES DE PRESTAMO DE VALORES POR CUENTA DE CLIENTES	-		
COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTIA POR CUENTA DE CLIENTES	-		
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA POR CUENTA DE CLIENTES	-	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	-		
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>1,393</b>	<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>11,715</b>

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	9,500	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	118
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	-	DE CORTO PLAZO	118
		DE LARGO PLAZO	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	11,740	ACREEDORES POR REPORTO	11,658
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	11,740	PRESTAMO DE VALORES	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR Y VENDER	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	644
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERES (VALORES)(NETO)	-	REPORTOS	644
DEUDORES POR REPORTO	670	PRESTAMO DE VALORES	-
PRESTAMO DE VALORES	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
		OTROS COLATERALES VENDIDOS	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	14,519	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	12,182
CON FINES DE NEGOCIACION	14,519	CON FINES DE NEGOCIACION	12,182
CON FINES DE COBERTURA	-	CON FINES DE COBERTURA	-
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	39,031	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	38,530
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	-	ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	22,431
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	-	ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN	-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	-	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFFECTIVO	7,466
INVERSIONES PERMANENTES	-	CONTRIBUCIONES POR PAGAR	7
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	-	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6,626
ACTIVOS INTENGINIBLES (NETO)	18	INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVOS	-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTENGINIBLES (NETO)	-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
		APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR POR SU ASAMBLEA DE ACI	-
		OTROS	-
		OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO	-
		PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	365
		PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	389
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>63,886</b>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	7,900
		CAPITAL SOCIAL	7,900
		APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-
		PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-
		INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO CAPITAL	-
		CAPITAL GANADO	3,692
		RESERVAS DE CAPITAL	97
		RESULTADOS ACUMULADOS	3,595
		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-
		REMEDIACION DE BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	-
		EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	-
		PARTICIPACION EN ORI DE OTRAS ENTIDADES	-
		PARTICIPACION CONTROLADORA	11,592
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>11,592</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>75,478</b>	<b>TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>75,478</b>

"EL PRESENTE BALANCE GENERAL, SE FORMULO DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTICULOS 205, ULTIMO PARRAFO, 210, SEGUNDO PARRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRANDOSE REFLEJADAS LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA, HASTA LA FECHA ARRIBA MENCIONADA, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALLARON CON APEGO A SANAS PRACTICAS BURSATILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE BALANCE GENERAL FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBIERON.

1.- MONTO HISTÓRICO DEL CAPITAL SOCIAL: 7,900

2.- EL SITIO DONDE SE PUEDE CONSULTAR EL PRESENTE BALANCE GENERAL Y SUS NOTAS ES:

<http://www.goldmansachs.com/worldwide/mexico/casa-de-bolsa/informacion-financiera.html>

<http://www.cnbv.gob.mx>

3.- EL COEFICIENTE DE CAPITAL NETO/CAPITAL REQUERIDO TOTAL ES:

4.73

Samuel Villegas  
Director General

Dhanmattie Boodhoo  
Auditoría Interna

Raúl Guzmán  
Director de Finanzas y Riesgos

Brenda de la Rosa  
Control Financiero



**GOLDMAN SACHS MÉXICO, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
PRADO SUR 250 PISO 1  
COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC DEL. MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MÉXICO 11000  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2022**  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	548
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	14
INGRESOS POR ASESORIA FINANCIERA	0
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>	<b>534</b>
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	17,448
PERDIDA POR COMPRA VENTA	16,999
INGRESOS POR INTERESES	157
GASTOS POR INTERESES	171
RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	1,439
RESULTADO POR POSICION MONETARIA NETO (MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION)	0
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACION</b>	<b>1,874</b>
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	(6)
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	327
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>2,075</b>
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO NETO DE OTRAS ENTIDADES	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>2,075</b>
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	531
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS</b>	<b>1,544</b>
OPERACIONES DISCONTINUADAS	0
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>1,544</b>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
REMEDICION DE BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	(0)
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>1,544</b>
<b>RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A:</b>	
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	1,544
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0
<b>RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A:</b>	
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	(0)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0

"EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADOS, SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 205, ÚLTIMO PÁRRAFO, 210, SEGUNDO PÁRRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADOS TODOS LOS INGRESOS Y EGRESOS DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERIODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRACTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADOS FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN".

<http://www.goldmansachs.com/worldwide/mexico/casa-de-bolsa/informacion-financiera.html>  
<http://www.cnbv.gob.mx>

Samuel Villegas  
Director General

Dhanmattie Boodhoo  
Auditoría Interna

Raúl Guzmán  
Director de Finanzas y Riesgos

Brenda de la Rosa  
Control Financiero



**GOLDMAN SACHS MÉXICO, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
PRADO SUR 250 PISO 1 COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, DEL. MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MÉXICO 11000  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2022.**  
(CIFRAS EN MILLONES)

<b>RESULTADO NETO</b>	<b>1,544</b>
<b>AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:</b>	<b>12,831</b>
UTILIDAD O PÉRDIDA POR VALORIZACIÓN ASOCIADA A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO	-
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO ASOCIADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO	-
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1
PROVISIONES	12,438
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS	392
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-
OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
CAMBIO EN CUENTAS DE MARGEN	-
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	(4,599)
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTE	(670)
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (ACTIVO)	-
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	5,059
CAMBIO EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS	(13,269)
CAMBIO EN PASIVOS BURSÁTILES	-
CAMBIO EN PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	(1,249)
CAMBIO EN ACREEDORES POR REPORTE	5,457
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (PASIVO)	-
CAMBIO EN COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	(218)
CAMBIO EN DERIVADOS (PASIVO)	(6,747)
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	389
CAMBIO EN OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
CAMBIO EN OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO	-
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS	-
CAMBIO EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN)	-
OTROS	-
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(15,847)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
COBROS POR DISPOSICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
COBROS POR DISPOSICIÓN DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-
COBROS POR DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	-
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	-
COBROS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	-
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	(3)
COBROS POR DISPOSICIÓN DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
COBROS POR DISPOSICIÓN DE OTROS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN	-
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE OTROS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN	-
COBROS ASOCIADOS A INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN)	-
PAGOS ASOCIADOS A INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN)	-
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(3)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
COBROS POR EMISIÓN DE ACCIONES	-
PAGOS POR REEMBOLSOS DE CAPITAL SOCIAL	-
PAGOS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	-
PAGOS ASOCIADOS A LA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS	-
COBROS POR LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE CAPITAL	-
PAGOS ASOCIADOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE CAPITAL	-
OTROS	-
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-</b>
<b>INCREMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO</b>	<b>(1,475)</b>
<b>AJUSTES AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO Y EN LOS NIVELES DE INFLACIÓN</b>	<b>-</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>10,975</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>9,500</b>

"EL PRESENTE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 205, ÚLTIMO PÁRRAFO, 210, SEGUNDO PÁRRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADOS TODOS LOS ORÍGENES Y APLICACIONES DE EFECTIVO DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERIODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBIERON.

<http://www.goldmansachs.com/worldwide/mexico/casa-de-bolsa/informacion-financiera.html>  
<http://www.cnbv.gob.mx>

Samuel Villegas  
Director General

Dhanmattie Boodhoo  
Auditoría Interna

Raúl Guzmán  
Director de Finanzas y Riesgos

Brenda de la Rosa  
Control Financiero



**GOLDMAN SACHS MEXICO, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
 PRADO SUR 250 PISO 1 COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, DEL. MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MEXICO 11000  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2022**  
 (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO				CAPITAL GANADO							TOTAL CAPITAL CONTABLE	
	CAPITAL SOCIAL	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS POR SU ORGANISMO DE GOBIERNO	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSION	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	REMEDIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS		RESULTADO NETO
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>	7,900	-	-	-	97	1,842	-	-	-	-	-	209	10,048
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
SUSCRIPCION DE ACCIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPITALIZACION DE UTILIDADES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CONSTITUCION DE RESERVAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRASPASO DEL RESULTADO NETO A RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-	-	209	-	-	-	-	-	(209)	-
PAGO DE DIVIDENDOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL POR MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>	-	-	-	-	-	209	-	-	-	-	-	(209)	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
<b>UTILIDAD INTEGRAL</b>													
RESULTADO NETO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,544	1,544
RESULTADO POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REMEDIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DE MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL.</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,544	1,544
<b>SALDO AL 31 DE MARZO DE 2022</b>	7,900	-	-	-	97	2,051	-	-	-	-	-	1,544	11,592

EL PRESENTE ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE SE FORMULO DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTICULOS 205, ULTIMO PARRAFO, 210, SEGUNDO PARRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRANDOSE REFLEJADOS TODOS LOS MOVIMIENTOS EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERIODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SUAS PRACTICAS BURSATILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN:

<http://www.goldmansachs.com/worldwide/mexico/casa-de-bolsa/informacion-financiera.html>  
<http://www.cibcr.gbm.mx>

Samuel Villegas  
 Director General

Dhanmattie Boodhoo  
 Auditoria Interna

Raúl Guzmán  
 Director de Finanzas y Riesgos

Brenda de la Rosa  
 Control Financiero



**GOLDMAN SACHS MÉXICO,  
CASA DE BOLSA,  
S.A. DE C.V.**

**Información trimestral a que hace referencia el  
Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter  
General Aplicables a las Casas de Bolsa  
publicadas por la CNBV**

**Información al 31 de marzo de 2022**

(Cifras en millones de pesos excepto indicación contraria)

---

## CONTENIDO

1. Objetivo y fundamento legal .....	1
2. Antecedentes .....	1
3. Otras revelaciones cualitativas y cuantitativas .....	1
4. Indicadores financieros .....	4
5. Nivel de riesgo conforme a la calidad crediticia que han otorgado dos agencias calificadoras autorizadas por la Comisión .....	4
6. Anexo 1 .....	5

## 1. Objetivo y fundamento legal

En cumplimiento a lo establecido en el Artículo 180 las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (Publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 6 de septiembre de 2004, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial el 9 de marzo de 2005, 29 de marzo, 26 de junio, 6 y 22 de diciembre de 2006, 17 de enero de 2007, 11 de agosto, 19 de septiembre y 23 de octubre de 2008, 30 de abril y 30 de diciembre de 2009, 4 de febrero, 29 de julio y 26 de noviembre de 2010 y 23 de agosto de 2011, 16 de febrero, 23 de marzo y 17 de diciembre de 2012, 31 de enero, 2 y 11 de julio de 2013, 30 de enero, y 30 de junio, 19 de diciembre de 2014, 6, 8 y 9 de enero, 13 de marzo, 18 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2015 12 de mayo, 28 de septiembre, 27 de diciembre de 2016, 23 de junio, 24 de julio, 5 de septiembre y 3 y 18 de octubre y 18 de diciembre de 2017; 4 de enero, 10, 26 de abril, 11 de mayo y 21 de agosto, 15 de noviembre y 12 de diciembre de 2018; 30 de octubre y 4 de noviembre de 2019, así como el 9 de noviembre de 2020; 4 de noviembre, 15 y 23 de diciembre de 2021; así como 1 de marzo de 2022 respectivamente), la Administración de la Casa de Bolsa prepara el presente documento.

## 2. Antecedentes

La Casa de Bolsa se constituyó el 29 de julio de 2013 para actuar como intermediario bursátil, con duración indefinida, bajo las leyes de la República Mexicana. En enero de 2014 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") autorizó a la Casa de Bolsa a iniciar operaciones. La Casa de Bolsa comenzó a operar productos financieros derivados en abril del mismo año. La Casa de Bolsa tiene como objeto actuar como intermediario en la realización de operaciones en el mercado de valores en los términos de la Ley del Mercado de Valores. Al 31 de marzo de 2022 las principales actividades que realiza la Casa de Bolsa consisten en operar por cuenta propia con valores gubernamentales incluyendo operaciones de reporto y efectuar operaciones con instrumentos financieros derivados, compra venta de divisas y mercado de capitales.

## 3. Otras revelaciones cualitativas y cuantitativas

### 3.1 Naturaleza y monto de conceptos del balance general y del estado de

**resultados que hayan modificado sustancialmente su valor y que produzcan cambios significativos en la información financiera del periodo intermedio.**

#### Balance General

##### ■ Cuentas de orden

A la fecha de elaboración del presente reporte, la Casa de Bolsa mantiene saldos en cuentas de orden por operaciones por cuenta de clientes y por cuenta propia, integrados principalmente por colateral en inversiones en valores.

Ver Tabla 6.1 Cuentas de orden

##### ■ Activo

##### — Disponibilidades

El saldo al 31 de marzo es por 9,499.9.

##### — Inversiones en valores (Activo)

Al 31 de marzo la Casa de Bolsa tenía un portafolio en bonos por 11,740.5 como se indica la Tabla 6.2.

##### — Deudores por reporto (Activo)

Al 31 de marzo, la Casa de Bolsa cuenta con operaciones de Reporto actuando como reportador como se indica en la Tabla 6.3.

##### — Derivados (Activo)

Al 31 de marzo, la Casa de Bolsa tenía un portafolio en instrumentos financieros derivados como se indica en la Tabla 6.4.

##### — Cuentas por cobrar (neto)

Al 31 de marzo la Casa de Bolsa tenía 39,031.1 en cuentas por cobrar compuesto de la siguiente manera:

30,964.2 por operaciones pendientes de liquidar, 0.5 por comisiones por cobrar, 349.6 por saldos a favor con partes relacionadas, 7,692.3 por colaterales entregados en efectivo y 24.5 de impuestos por recuperar.

— Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles (neto)

Al 31 de marzo la Casa de Bolsa tenía una inversión en intangibles de 17.6.

■ Pasivo y Capital

— Préstamos bancarios

El saldo por préstamos con otras instituciones al 31 de marzo es por 118.7.

— Acreedores por Reporto (Pasivo)

Al 31 de marzo, la Casa de Bolsa cuenta con operaciones de reporte actuando como reportado como se indica en la Tabla 6.3.

— Derivados (Pasivo)

Como ya se mencionó, al 31 de marzo, la Casa de Bolsa tenía un portafolio en instrumentos financieros derivados como se indica la Tabla 6.4.

— Otras cuentas por pagar

Al 31 de marzo la Casa de Bolsa tenía 38,530.1 como otras cuentas por pagar compuesto de la siguiente manera:

22,430.8 por operaciones pendientes de liquidar, 8,434.7 por adquisición de activos, 7,465.7 por colaterales recibidos en efectivo, 154.4 por saldos a cargo con partes relacionadas, 37.2 por provisiones para futuros gastos, 389.1 por provisiones para beneficios a empleados, 7.3 por aportaciones de seguridad social e impuestos a retener y, 364.7 por otros impuestos y derechos por pagar.

■ Capital Contable

— Capital contribuido

El capital social mínimo fijo total de la Sociedad asciende a la cantidad de 7,900 representado por 4,999,500,000 (cuatro mil novecientos noventa y nueve millones quinientos mil) acciones ordinarias, nominativas, Serie "F", Clase "I", 2,899,710,000 (dos mil ochocientos noventa y nueve millones setecientos diez mil) acciones ordinarias, nominativas, Serie "F", Clase "II", 500,000 (quinientos mil) acciones ordinarias, nominativas, Serie "B", Clase "I", y 290,000 (doscientos

noventa mil) acciones ordinarias, nominativas, Serie "B", Clase "II" sin expresión de valor nominal y sin derecho a retiro, distribuidas de la siguiente manera:

Ver tabla 6.5. Integración del capital social

— Capital ganado

Al 31 de marzo la Casa de Bolsa tenía una utilidad como resultado de ejercicios anteriores de 2,050.4 originada principalmente por las comisiones y tarifas cobradas del ejercicio 2021, un saldo de -0.1 por beneficio de empleados y una reserva de capital de 97.1.

Por lo que corresponde al resultado neto, la Casa de Bolsa reporta una utilidad neta de 1,544.5 originada principalmente por el ajuste crediticio (CVA / FVA por sus siglas en inglés) a operaciones derivadas.

**Estado de Resultados**

■ Resultado por servicios

Al 31 de marzo la Casa de Bolsa mantiene una estrategia de precios de transferencia que ha generado comisiones y tarifas cobradas por 548.0 y comisiones pagadas por 11.1, así como comisiones pagadas a otros por 3.0 dando una utilidad por servicios neto de 533.9.

■ Margen financiero ajustado por intermediación

A la fecha del presente reporte el resultado neto del portafolio de productos financieros derivados e inversiones en valores presenta una utilidad por 436.4 y está compuesto como sigue:

17,448.3 de utilidad por compraventa y 16,998.2 de pérdida por compraventa, 156.8 de ingresos por intereses y 170.4 de gastos por intereses.

El resultado por valuación a valor razonable proveniente de inversiones en valores reporta una utilidad de 65.9, derivados con fines de negociación reporta una utilidad de 1,687.0, y divisas reporta una pérdida de 314.3.

■ Gastos de administración

Al 31 de marzo la Casa de Bolsa presento un monto de 6.1 de otros gastos y realizó gastos de administración y promoción por 327.4 originados principalmente por salarios.

■ Impuestos

Al 31 de marzo la Casa de Bolsa registró impuestos a la utilidad diferidos por 531.0.

## ■ Resultado neto

Al 31 de marzo, la Casa de Bolsa reporta una utilidad como resultado neto de 1544.5.

### 3.2 Principales características de la emisión o amortización de deuda a largo plazo

A la fecha del presente reporte, no se tenían operaciones.

### 3.3 Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos

Según consta en la escritura pública, la constitución de la Casa de Bolsa se formalizó con un capital social mínimo fijo sin derecho a retiro por la cantidad de 62,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, Clase I sin expresión de valor nominal íntegramente suscritas y pagas, sin derecho a retiro.

En enero de 2014, los accionistas de la Casa de Bolsa acordaron un incremento de capital social por 348,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, Clase I sin expresión de valor nominal mismas que han sido íntegramente suscritas y pagas, sin derecho a retiro.

En enero de 2015 los accionistas de la Casa de Bolsa acordaron un incremento de capital social por 390,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, Clase I.

En septiembre de 2015 los accionistas de la Casa de Bolsa acordaron un incremento de capital social por 800,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, Clase I.

En noviembre de 2015 los accionistas de la Casa de Bolsa acordaron un incremento de capital social por 1,600,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, Clase I.

En febrero de 2016 los accionistas de la Casa de Bolsa acordaron un incremento de capital social por 1,800,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, Clase I.

En agosto de 2016 los accionistas de la Casa de Bolsa acordaron un incremento de capital social por 7,900,000,000 de acciones nominativas de la Serie F, Clase I.

El capital social a la fecha del presente reporte asciende a la cantidad de 7,900 representado por 7,900,000,000 acciones ordinarias nominativas, Serie

F, Clase I sin expresión de valor nominal y sin derecho a retiro.

Mediante Asamblea General Extraordinaria celebrada el 13 de julio de 2017, se llevó a cabo la transformación de 790,000 acciones Serie F a Serie B.

A la fecha del presente reporte, no se han decretado pago de dividendos.

### 3.4 Eventos subsecuentes que no hayan sido reflejados en la emisión de la información financiera a fechas intermedias, que hayan producido un impacto sustancial

La Administración de la Casa de Bolsa ha evaluado cualquier evento o transacciones subsecuentes a la fecha de emisión de los estados financieros hasta el mes de abril 2022 y ha determinado que no existen eventos o transacciones sustanciales que requieran ser reconocidos o revelados en los estados financieros.

### 3.5 Tasas de interés promedio de los pasivos bursátiles y de los préstamos bancarios y de otros organismos identificados por tipo de moneda

Las tasas promedio del fondeo de la Casa de Bolsa son:

En MXN pesos:	6.50%
En USD dólares:	1.45%
En EUR euro:	0.70%
En AUD euro:	1.31%

### 3.6 Monto de las diferentes categorías de inversiones en valores, así como de las posiciones por reporte por tipo genérico de emisor

A la fecha del presente reporte, la Casa de Bolsa presenta un portafolio en títulos para negociar por 11,740.5.

### 3.7 Montos nominales de los contratos de derivados por tipo de instrumento y por subyacente

Al 31 de marzo, la Casa de Bolsa tenía un portafolio en instrumentos financieros derivados un monto total de nominales de 180,250.6, los montos antes mencionados están en dólares americanos. Tabla 6.4.

### **3.8 Resultados por valuación y, en su caso por compraventa, reconocidos en el periodo de referencia clasificándolas de acuerdo al tipo de operación que les dio origen (inversiones en valores, reportos, préstamo de valores y derivados)**

Como se explica en el margen financiero ajustado por intermediación del punto número 3.1 anterior, a la fecha del presente reporte el resultado por valuación a valor razonable proveniente de derivados con fines de negociación se mantiene en una utilidad de 1,687.0, se reporta una utilidad de 450.1 por compraventa y una pérdida por el resultado de la diferencia de ingresos y gastos por intereses de 13.6, se reporta una pérdida de 314.3 por resultado de valuación de divisas y una utilidad de 65.9 por resultado de valuación de inversiones en valores.

Respecto del resultado por compraventa y de manera consistente con lo que se indica en el párrafo anterior, se reporta una utilidad por compraventa de derivados y bonos por 14,015.7 y a su vez una pérdida por compraventa por 14,159.4. Por lo que corresponde a divisas, la utilidad por compra venta es de 3,432.5 y la pérdida por compraventa es de 2,838.8.

### **3.9 Monto y origen de las principales partidas, que con respecto al resultado neto del periodo de referencia, integran los rubros de otros ingresos (egresos) de la operación, así como de partidas no ordinarias**

A la fecha del presente reporte, no se tenían otros ingresos (egresos) de la operación ni partidas no ordinarias.

### **3.10 Monto de los impuestos a la utilidad diferidos y la participación de los trabajadores en las utilidades diferida según su origen**

Al 31 de marzo de 2022 se tiene reconocido en el pasivo, un impuesto a la utilidad diferido de 364.7.

### **3.11 Índice capitalización y suma de requerimientos por riesgo de crédito, mercado y operacional**

Ver Tabla 6.6. Indicadores de suficiencia de capital.

Monto del capital global dividido en capital básico y complementario.

### **3.12 Monto del capital neto dividido entre capital básico y complementario**

Ver Tabla 6.7. Composición del Capital Global

### **3.13 Monto de los activos ponderados por riesgo de crédito, de mercado y por riesgo operacional**

Ver Tabla 6.6. Activos ponderados en riesgo.

### **3.14 Valor en riesgo de mercado promedio del periodo y porcentaje que representa de su capital neto al cierre del periodo, comúnmente conocido por sus siglas en el idioma inglés como VAR.**

De manera consistente con la señalado en los puntos 3.8 y 3.1 anteriores, las operaciones financieras derivadas con que opera la Casa de Bolsa reportan un VaR de 0.68.

## **4. Indicadores financieros**

Ver Tabla 6.9. Indicadores financieros.

## **5. Nivel de riesgo conforme a la calidad crediticia que han otorgado dos agencias calificadoras autorizadas por la Comisión**

Standard & Poor's asignó las calificaciones en escala nacional de corto y largo plazo de mxAAA y mxA-1+ respectivamente con una perspectiva estable.

Fitch Ratings asignó las calificaciones en escala nacional de corto y largo plazo de AAA (mex) y F1+ (mex) respectivamente con una perspectiva estable.

## 6. Anexo 1

Tabla 6.1. Cuentas de orden

<b>Cientes cuentas corrientes</b>	<b>1,392.1</b>
Liquidación de operaciones de clientes	1,392.1
<b>Operaciones en custodia</b>	<b>0.0</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	0.0
<b>Operaciones por cuenta propia</b>	<b>11,717.0</b>
Colaterales recibidos por la entidad	9,359.6
Colaterales entregados por la entidad	2,357.4

Tabla 6.2. Inversiones en valores.

<b>Títulos para negociar</b>	<b>11,740.5</b>
<b>Deuda Gubernamental</b>	
En posición	193.1
Por entregar	-828.8
A recibir	695.4
Restringidos o dados en garantía – Reporto	11,680.7
Restringidos o dados en garantía – Préstamo de Valores	0.0

Tabla 6.3. Operaciones de reporto.

<b>Operaciones de Reporto</b>	
Deudores por Reporto (Saldo deudor)	670.1
Acreedores por Reporto	1,302.2

Tabla 6.4. Instrumentos financieros derivados.

	<b>Valor del Activo a recibir</b>	<b>Valor del Pasivo a entregar</b>	<b>Montos nominales (dólares americanos)</b>
<b>Portafolio de derivados con fines de negociación</b>	<b>14,519.2</b>	<b>12,181.6</b>	<b>180,250.6</b>
Swaps	9,109.8.8	8,549.1	166,376.3
Contratos adelantados	3,373.7	3,353.9	6,644.7
Opciones	2,364.9	2,364.9	7,429.6
CVA / FVA	-329.3	-2,086.3	

	Valor del Activo a recibir	Valor del Pasivo a entregar	Montos nominales (dólares americanos)
<b>Portafolio de derivados con fines de negociación</b>	<b>14,519.2</b>	<b>12,181.6</b>	<b>180,250.6</b>
Tasa	166,907.6	165,757.9	147,719.5
Acciones	87,209.0	87,209.0	4,425.3
Divisas	425,024.9	425,594.1	28,105.8
Netdown	-664,293.1	-664,293.1	0.0
CVA / FVA	-329.3	-2,086.3	

Tabla 6.5. Integración del Capital Social.

Accionista	Número de Acciones			
	Serie	Clase	Serie "F"	Porcentaje
Goldman Sachs Latin America Holdings LLC	F	I	4,999,500,000	63.28%
Goldman Sachs Latin America Holdings LLC	F	II	2,899,710,000	36.71%
Goldman Sachs Non-US Americas Holdings II, LLC	B	I	500,000	0.006%
Goldman Sachs Non-US Americas Holdings II, LLC	B	II	290,000	0.004%
Total			7,900,000,000	100.00%

Tabla 6.6. Indicadores de suficiencia de capital.

**C O M P U T O**

Requerimiento de capital	2,934.8
Capital neto	11,567.2
Sobrante o (faltante) de capital	8,632.4

**A C T I V O S E N R I E S G O**

Activos en riesgos de mercado	5,430.2
Activos en riesgos de crédito	28,961.5
Activos por riesgo operacional	2,293.3
Activos en riesgo totales	36,685.0

**C O E F I C I E N T E S**

	Veces
Capital neto / capital requerido total	3.9
Capital neto / activos en riesgo de crédito	39.9
Capital global / activos en riesgo totales (ICAP)	31.5
Capital básico / capital requerido total	3.9
Capital básico / activos en riesgo totales	31.5
Coefficiente de capital fundamental (capital fundamental) / (activos en riesgo totales)	31.5

Tabla 6.7. Composición del Capital Global

**Capital Neto (Global)**

Capital básico	11,567.2
Capital complementario	0.0

Tabla 6.8. Requerimientos de Capital por riesgo.

**I. REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGOS DE MERCADO**

Operaciones con tasa nominal m.n.	283.2	
Operaciones con sobre tasa en m.n.	0.0	
Operaciones con tasa real	81.1	
Operaciones con tasa nominal m.e.	31.7	
Operaciones con tasa de rendimiento al SMG en Mon. Nal.	0.0	
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0.5	
Operaciones en divisas	37.9	
Operaciones referidas al SMG	0.0	
Operaciones con acciones y sobre acciones	0.0	
		<b>434.4</b>

**II. REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGOS DE CREDITO**

Por derivados	1,951.4	
Por posición en títulos de deuda	0.0	
Por depósitos y préstamos	337.6	
Por acciones permanentes; muebles e inmuebles y pagos anticipados y cargos diferidos	28.0	
		<b>2,316.9</b>

Tabla 6.9. Indicadores financieros.

	2022
	Q1
<b>Solvencia</b> = Activos totales / pasivos totales	1.2
<b>Liquidez</b> = Activo circulante / pasivo circulante	1.2
<b>Apalancamiento</b> = Pasivo total - liquidación de la Soc. (acreedor) / capital cont.	2.6
<b>ROE</b> = Resultado neto / capital contable	6.3%
<b>ROA</b> = Resultado neto / activos productivos	4.2%
<b>Relacionado con el capital:</b>	
Requerimiento de capital / capital global	25.4%
<b>Relacionados con los resultados del ejercicio:</b>	
Margen financiero / ingreso total de la operación	0.8
Resultado de operación / ingreso total de la operación	0.9
Ingreso neto / gastos de administración	7.4
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.1
Resultado neto / gastos de administración	4.7
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.1