

GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A DE C.V, SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION

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

BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

(Cifras en miles de pesos)



ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	492	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	-
		De largo plazo	-
Inversiones en valores		Colaterales vendidos	
Títulos para negociar	80,059	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		
Deudores por reporto (saldo deudor)	34,100	Otras cuentas por pagar	
		Impuestos a la utilidad por pagar	4,469
		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Cuentas por cobrar (neto)	155,600	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
		Acreedores por liquidación de operaciones	-
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	44,675	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	56,854
Inversiones permanentes	69,515	Impuestos y PTU diferidos (neto)	9,368
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
Activos de Larga duración disponibles para la venta	-	TOTAL PASIVO	70,691
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	Capital Contable	
Otros activos		Capital Contribuido	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	98,040	Capital social	25,500
Otros activos a corto y largo plazo	1,160	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	-
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	5,100
		Resultado de ejercicios anteriores	328,538
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	-
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	53,812
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	412,950
TOTAL ACTIVO	483,641	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	483,641

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	76,580,496
Otras cuentas de registro	12,000

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2016 es de \$25,500 miles de pesos.

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

<http://www.gbmfondos.com.mx/public/informacion-para-inversionistas.html/>

DIRECTOR GENERAL

LIC. MAURICIO JOSÉ GARCÍA CORREA

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A DE C.V, SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION

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



**ESTADO DE RESULTADOS DEL
1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	590,961	
Comisiones y erogaciones pagadas	269,762	321,199
INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)		321,199
Margen integral de financiamiento	(1,104)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	7,658	
Gastos de administración	246,269	(239,715)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		81,484
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		5,051
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		86,535
Impuestos a la utilidad causados	26,655	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(6,068)	(32,723)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		53,812
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		53,812

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas 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.gob.mx/cnbv>

<http://www.gbmfondos.com.mx/public/informacion-para-inversionistas.html>

DIRECTOR GENERAL

LIC. MAURICIO JOSÉ GARCÍA CORREA

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A DE C.V, SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION

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



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2016

(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		53,812
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-	
Depreciaciones y amortizaciones de propiedades, mobiliario y equipo	7,585	
Amortizaciones de activos intangibles	26,561	
Provisiones	(46,699)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	32,724	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(5,051)	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada	684	<u>15,804</u>
Otros		69,616
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	-	
Cambio en deudores por reporto	(34,100)	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	-	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	
Cambio en otros activos operativos (neto)	(18,529)	
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-	
Cambio en acreedores por reporto	-	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-	
Cambio en derivados (pasivo)	-	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	
Cambio en otros pasivos operativos	(7,108)	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-	
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-	
Pagos de impuestos a la utilidad	-	
Otros	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		9,879
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,208)	
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	(1,200)	
Cobros de dividendos en efectivo	-	
Pagos por adquisición de activos intangibles	(7,473)	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-	
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	
Otros	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(9,881)
Actividades de financiamiento		
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	-	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		-
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(1)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>495</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u><u>493</u></u>

El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas 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 suscriben.

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

<http://www.gbmfondos.com.mx/public/informacion-para-inversionistas.html>

DIRECTOR GENERAL

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. MAURICIO JOSÉ GARCÍA CORREA

LIC. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado			Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	25,500	-	-	5,100	267,594	60,944	359,138
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS							
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	60,944	(60,944)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	-	60,944	(60,944)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL							
Resultado neto	-	-	-	-	-	53,812	53,812
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	53,812	53,812
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016	25,500	-	-	5,100	328,538	53,812	412,950

El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

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

<http://www.gbmfondos.com.mx/public/informacion-para-inversionistas.html>

DIRECTOR GENERAL

LIC. MAURICIO JOSÉ GARCÍA CORREA

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO ROMO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBEN VELÁZQUEZ TRUJILLO

GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, Ciudad de México
ESTADO DE VALUACION DE CARTERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
 (Cifras en miles de pesos)



	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
TITULOS PARA NEGOCIAR													
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda													
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. SID	GBMF2	BM	51	N/A	AAA	1,618	1,618	143,146,000	29.068603	47	33,270705	54	
										47		54	
Sociedades de inversión de renta variable													
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV	GBMPAGR	B	52	N/A	NO APLICA	116,048	116,048	2,000,000,000	1.009686	117	1,478035	172	
GBM PORTAFOLIO BOLSA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPBOL	B	52	N/A	NO APLICA	147,827	147,827	1,501,000,000	1.016952	150	1,462074	216	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPICCN	B	52	N/A	NO APLICA	59,601	59,601	7,546,415,093	1.792285	107	2,303955	137	
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPMOD	B	52	N/A	NO APLICA	111,085	111,085	2,000,000,000	1.004267	112	1,344763	149	
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV1	BGBM	52	N/A	NO APLICA	1,134,594	1,134,594	114,436,459	37.001467	41,982	68,845933	78,112	
										42,468		78,786	
TITULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE													
Mercado de dinero													
	BACOMER	15	94	4.75000	NO APLICA	341,207	341,207	5,000,000,000	99.940000	34,100	99.940000	34,100	3
TOTAL TITULOS PARA NEGOCIAR													
										76,615		112,940	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda													
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN DOLARES, S.A. DE C.V. FID	GBMDOL	A	51	N/A	AA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000005	1,000	2,163717	2,164	
GBM FONDO PATRIMONIAL, S.A. DE C.V. FID	GBMPAT	A	51	N/A	AAA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000009	1,000	1,978466	1,978	
GBM FONDO GUBERNAMENTAL DE LIQUIDEZ INMEDIATA, S.A. DE C.V. FID	GBMGUBL	A	51	N/A	AAA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000006	1,000	1,645124	1,645	
GBM PORTAFOLIO PIGGO DEUDA, S.A. DE C.V. SID	GBMPGD	A	51	N/A	AAA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.999998	1,000	0,824453	824	
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FID	GBMLSD	A	51	N/A	A	669,793	669,793	669,793	2.043634	3,369	3,022062	2,024	
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. SID	GBMF2	A	51	N/A	AAA	51,573	51,573	51,573	29.240223	1,508	29,41025	1,518	
GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V. SID	GBMF3	A	51	N/A	AA	260,825	260,825	260,825	5.262298	1,373	5,336532	1,392	
GBM FONDO DE INSTRUMENTOS GUBERNAMENTALES, S.A. DE C.V. SID	GBMGUB	A	51	N/A	AAA	466,418	466,418	466,418	3.314240	1,546	3,377822	1,575	
GBM FONDO PARA PERSONAS MORALES EXENTAS, S.A. DE C.V. SID	GBMM3	A	51	N/A	AA	252,398	252,398		7.159027	1,807	7,334158	1,851	
										11,603		14,973	
Sociedades de inversión de renta variable													
GBM FONDO DE INVERSIÓN TOTAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMAGR	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000022	1,000	1,972265	1,972	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPICCN	A	52	N/A	NO APLICA	754,717	754,717	754,717	1.325000	1,000	2,303952	1,739	
GBM RETORNO ABSOLUTO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPICT	A	52	N/A	NO APLICA	1,215,572	1,215,572	1,215,572	0.927765	1,128	0,900464	1,095	
GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMCRE	A	52	N/A	NO APLICA	454,133	454,133	454,133	2.202000	1,000	8,565327	3,890	
GBM INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMMNF	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000014	1,000	2,413983	2,414	
GBM RENTA VARIABLE, S.A. DE C.V. FIRV	GBMRF	A	52	N/A	NO APLICA	791,140	791,140	791,140	1.254000	1,000	1,839042	1,455	
GBM FONDO DE INVERSIÓN MODELO S.A. DE C.V. FIRV	GBMMOD	A	52	N/A	NO APLICA	793,651	793,651	793,651	1.260000	1,000	3,553487	2,820	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV	GBMPAGR	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1,478032	1,478	
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPMOD	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000003	1,000	1,344760	1,345	
GBM FONDO DE INVERSIONES DISCRETIONALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMDIV2	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1,518353	1,518	
GBM INVERSIONES EN INDICES INTERNACIONALES DE RENTA VARIABLE, S.A. DE C.V. FIRV	GBMTRV	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000002	1,000	1,792063	1,792	
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV1	A	52	N/A	NO APLICA	45,780	45,780	45,780	21.843993	1,000	68,826802	3,151	
GBM CAPITAL BURSÁTIL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV2	A	52	N/A	NO APLICA	108,097	108,097	108,097	9.250997	1,000	44,245770	4,783	
GBM INVERSIONES INTERNACIONALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMINT	A	52	N/A	NO APLICA	400,000	400,000	400,000	2.500043	1,000	6,500700	2,600	
SAURO CAPITAL FUNDO, S.A. DE C.V. FIRV	SAURORF	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1,148137	1,148	
GBM PORTAFOLIO BOLSA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPBOL	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1,452137	1,462	
GBM FONDO DE INVERSIONES LATINOAMERICANAS, S.A. DE C.V. FIRV	GBMLATM	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1,373508	1,375	
GBM PORTAFOLIO ESPECIALIZADO EN DEUDA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPDEU	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1,174634	1,175	
GBM GLOBAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMGLB	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1,252749	1,253	
GBM FONDO EN ACCIONES PARA CLIENTES INSTITUCIONALES, CALIFICADOS Y FONDOS DE	GBMFCOMP	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,159441	1,159	
GBM INVERSIÓN EN FIBRAS S.A. DE C.V. FIRV	GBMFIBR	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1,287239	1,287	
GBM 101, S.A. DE C.V. FIRV	GBM101	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1,163098	1,163	
GBM 102, S.A. DE C.V. FIRV	GBM102	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000002	1,000	1,306990	1,307	
GBM 103, S.A. DE C.V. FIRV	GBM103	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1,296998	1,297	
GBM 104, S.A. DE C.V. FIRV	GBM104	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,234632	1,235	
GBM 105, S.A. DE C.V. FIRV	GBM105	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,345229	1,345	
GBM INSTRUMENTOS BURSÁTILES, S.A. DE C.V. SIRV	GBMAAA	A	52	N/A	NO APLICA	505,306	505,306	505,306	3.210753	1,622	3,306885	1,671	
GBM 106, S.A. DE C.V. FIRV	GBM106	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,124719	1,125	
GBM 107, S.A. DE C.V. FIRV	GBM107	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,117588	1,118	
GBM 108, S.A. DE C.V. FIRV	GBM108	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,120680	1,121	
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN EL MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO EN ACCIONES	GBMMILA	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,066512	1,067	
GBM TRACKERS GLOBALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMTGLO	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,193631	1,194	
										32,750		54,543	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
										44,353		69,515	

El presente estado de valuación de cartera de inversión, se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. MAURICIO JOSÉ GARCÍA CORREA

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO