

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	492	<b>Préstamos bancarios y de otros organismos</b>	
		De corto plazo	-
		De largo plazo	-
Inversiones en valores		<b>Colaterales vendidos</b>	
Títulos para negociar	82,348	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		
Deudores por reporto (saldo deudor)	45,500	<b>Otras cuentas por pagar</b>	
Cuentas por cobrar (neto)	98,033	Impuestos a la utilidad por pagar	-
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	45,736	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Inversiones permanentes	70,462	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Activos de Larga duración disponibles para la venta	-	Acreedores por liquidación de operaciones	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
Otros activos		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	29,352
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	101,861	<b>Impuestos y PTU diferidos (neto)</b>	11,950
Otros activos a corto y largo plazo	657	<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	-
	102,518	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>41,302</b>
		<b>Capital Contable</b>	
		<b>Capital Contribuido</b>	
		Capital social	25,500
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	25,500
		<b>Capital Ganado</b>	
		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	44,649
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>403,787</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>445,089</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>445,089</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Bienes en custodia o en administración	78,300,564
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 sucriben.

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre 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 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	781,484	
Comisiones y erogaciones pagadas	358,025	423,459
<b>INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)</b>		<b>423,459</b>
Margen integral de financiamiento	1,807	
Otros ingresos (egresos) de la operación	9,359	
Gastos de administración	360,370	(349,204)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>74,255</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		5,362
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>79,617</b>
Impuestos a la utilidad causados	26,318	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(8,650)	(34,968)
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>44,649</b>
Operaciones discontinuadas		-
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>44,649</b>

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 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2016

(Cifras en miles de pesos)

<b>Resultado neto</b>		44,649
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-	
Depreciaciones y amortizaciones de propiedades, mobiliario y equipo	9,085	
Amortizaciones de activos intangibles	35,323	
Provisiones	(7,631)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	34,968	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(5,362)	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada	(1,605)	
Otros	-	
	<u>                    </u>	<u>64,778</u>
		109,427
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en inversiones en valores	-	
Cambio en deudores por reporto	(45,500)	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	-	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	
Cambio en otros activos operativos (neto)	(36,907)	
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	(6,081)	
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	-	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<u>20,940</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(3,769)	
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	(1,835)	
Cobros de dividendos en efectivo	-	
Pagos por adquisición de activos intangibles	(15,339)	
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	-	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<u>(20,942)</u>
<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>		<u>                    </u>
		-
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(3)</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<u>495</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<u><u>492</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

LIC. MAURICIO JOSÉ GARCÍA CORREA

CONTRALOR NORMATIVO

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	
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b>	25,500	-	-	5,100	267,594	60,944	359,138
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>							
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas</b>	-	-	-	-	60,944	(60,944)	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>							
Resultado neto	-	-	-	-	-	44,649	44,649
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>	-	-	-	-	-	44,649	44,649
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	25,500	-	-	5,100	328,538	44,649	403,787

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, las 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 RODRÍGUEZ

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBEN VELÁZQUEZ TRUJILLO

	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valorar	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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>													
<b>Sociedades de inversión en instrumentos de deuda</b>													
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	33.555006	54	
										47		54	
<b>Sociedades de inversión de renta variable</b>													
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	1.455493	169	
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	1.415614	209	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	B	52	N/A	NO APLICA	59,601	59,601	7,546,415,093	1.792285	107	2.312461	138	
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	1.337615	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	71.945230	81,929	
										42,468		82,294	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE</b>													
<b>Mercado de dinero</b>													
	IS	230309	IS	5.75000	NO APLICA	448,713	448,713	5,000,000,000	101.400000	45,499	101.400000	45,499	3
<b>TOTAL TITULOS PARA NEGOCIAR</b>													
										88,014		127,847	
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>													
<b>Sociedades de inversión en instrumentos de deuda</b>													
GBM FONDO DE INVERSION 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	2.296087	2,296	
GBM FONDO PATRIMONIAL, S.A. DE C.V. FID	GBMF1	A	51	N/A	AAA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000009	1,000	1.992962	1,993	
GBM FONDO GOBIERNAMENTAL 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	1.660512	1,661	
GBM PORTAFOLIO PIGGO DEUDA, S.A. DE C.V. SID	GBMPIGD	A	51	N/A	AAA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.999998	1,000	0.834992	835	
GBM FONDO DE INVERSION EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FID	GBMUSD	A	51	N/A	A	669,793	669,793	669,793	2.043634	1,369	3.171635	2,124	
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	29.581525	1,526	
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	5.388360	1,405	
GBM FONDO DE INSTRUMENTOS GOBIERNAMENTALES, S.A. DE C.V. SID	GBMGUB	A	51	N/A	AAA	466,418	466,418	466,418	3.314240	1,546	3.404587	1,588	
GBM FONDO PARA PERSONAS MORALES EXENTAS, S.A. DE C.V. SID	GBMM3	A	51	N/A	AA	252,398	252,398	252,398	7.159027	1,872	7.418683	1,872	
										11,603		15,300	
<b>Sociedades de inversión de renta variable</b>													
GBM FONDO DE INVERSION 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	1.938933	1,939	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	A	52	N/A	NO APLICA	754,717	754,717	754,717	1.325000	1,000	2.312454	1,745	
GBM RETORNO ABSOLUTO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPACT	A	52	N/A	NO APLICA	1,215,572	1,215,572	1,215,572	0.927765	1,128	0.950898	1,156	
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	8.305791	3,772	
GBM INVERSION EN INFRAESTRUCTURA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMINF	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000014	1,000	2.340610	2,341	
GBM RENTA VARIABLE, S.A. DE C.V. FIRV	GBMIPC	A	52	N/A	NO APLICA	791,140	791,140	791,140	1.264000	1,000	1.699969	1,345	
GBM FONDO DE INVERSION MODELO S.A. DE C.V. FIRV	GBMMOD	A	52	N/A	NO APLICA	793,651	793,651	793,651	1.260000	1,000	3.418220	2,713	
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	1.455493	1,455	
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	1.337617	1,338	
GBM FONDO DE INVERSIONES DISCRECIONALES, 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	1.525562	1,526	
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	1.912546	1,913	
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV1	A	52	N/A	NO APLICA	45,780	45,780	45,780	21.843093	1,000	70.718610	3,237	
GBM CAPITAL BURSÁTIL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV2	A	52	N/A	NO APLICA	108,097	108,097	108,097	9.250977	1,000	44.008270	4,757	
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	7.252965	2,901	
SAURO CAPITAL FUND, S.A. DE C.V. FIRV	SAURORT	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.139341	1,139	
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	1.415669	1,416	
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	1.398635	1,399	
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	1.186689	1,187	
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	1.268820	1,269	
GBM FONDO EN ACCIONES PARA CLIENTES INSTITUCIONALES, CALIFICADOS Y FONDOS DE P	GBMCOMP	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.163624	1,164	
GBM INVERSION 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	1.168076	1,168	
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	1.088730	1,089	
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	1.383607	1,384	
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	1.333292	1,333	
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	1.182579	1,183	
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	1.369030	1,369	
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	3.243628	1,639	
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	1.138212	1,138	
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	1.064053	1,064	
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	1.140866	1,141	
GBM FONFO DE INVERSION 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	1.043518	1,044	
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	1.265837	1,266	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBMSINC	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.634705	635	0.634705	635	
										33,385		55,162	
<b>TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>													
										44,988		70,462	

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 sanas 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>  
<http://www.gbfondos.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 TRUILLO