

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	61	<b>Préstamos bancarios y de otros organismos</b>	
		De corto plazo	-
		De largo plazo	-
Inversiones en valores		<b>Colaterales vendidos</b>	
Títulos para negociar	139,407	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	31,900	<b>Otras cuentas por pagar</b>	
		Impuestos a la utilidad por pagar	-
		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
<b>Cuentas por cobrar (neto)</b>	117,474	Acreedores por liquidación de operaciones	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	72,571
<b>Propiedades, mobiliario y equipo (neto)</b>	31,446		72,571
		<b>Impuestos y PTU diferidos (neto)</b>	-
<b>Inversiones permanentes</b>	75,183	<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	-
<b>Activos de Larga duración disponibles para la venta</b>	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>72,571</b>
Fondos de inversión en instrumentos de deuda			
		<b>Capital Contable</b>	
<b>Impuestos y PTU diferidos (neto)</b>	22,085	<b>Capital Contribuido</b>	
		<b>Capital Ganado</b>	
		Reservas de capital	6,100
		Resultado de ejercicios anteriores	366,941
Fondos de inversión de renta variable		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,512)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	(3,939)
			366,590
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>397,090</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>469,661</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>469,661</b>

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	83,669,323
Otras cuentas de registro	12,000
Acciones emitidas	30,500,000

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 su scriben.

El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 2019 es de \$30,500 miles de pesos.

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

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. JAVIER MARTÍNEZ MORODO

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

**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 JUNIO DE 2019**  
 (Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	315,890	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>157,614</u>	<u>158,276</u>
<b>INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)</b>		<b>158,276</b>
Margen integral de financiamiento	(25,137)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	34,534	
Gastos de administración	<u>177,027</u>	<u>(167,630)</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>(9,354)</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>390</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>(8,964)</b>
Impuestos a la utilidad causados	420	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>5,445</u>	<u>5,025</u>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<u>(3,939)</u>
<b>RESULTADO NETO</b>		<u><u>(3,939)</u></u>

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. JAVIER MARTÍNEZ MORODO**

**CONTRALOR NORMATIVO**

**LIC. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO**

**RESPONSABLE DE CONTABILIDAD**

**C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS**

**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 JUNIO DE 2019**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de junio de 2019

(Cifras en miles de pesos)

<b>Resultado neto</b>		(3,939)
<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	2,413	
Amortizaciones de activos intangibles	4,758	
Provisiones	(40,298)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(5,025)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(390)	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada (Otros)	26,468	
Otros	-	(12,074)
		(16,013)
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en inversiones en valores		1,209
Cambio en deudores por reporto		(12,843)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-
Cambio en bienes adjudicados (neto)		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		72,237
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		(45,542)
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>		(952)
<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		(1,000)
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		1,952
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>		952
<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>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		0
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		61
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		61

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. JAVIER MARTÍNEZ MORODO

LIC. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

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 por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	30,500	-	-	6,100	347,391	-	-	2,512	19,550	401,029
<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	-	-	-	-	19,550	-	-	-	(19,550)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas</b>	-	-	-	-	19,550	-	-	-	(19,550)	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>										
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,939)	3,939
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>	-	-	-	-	-	-	-	-	3,939.00	3,939
<b>SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2019</b>	30,500	-	-	6,100	366,941	-	-	2,512	(3,939)	397,090

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. JAVIER MARTÍNEZ MORODO

CONTRALOR NORMATIVO  
LIC. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD  
C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

**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 JUNIO DE 2019**  
 (Cifras en miles de pesos)



	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>Capitales</b>													
Rotoplas S.A. DE C.V.	AGUA	*	1	N/A	NO APLICA	3,181,800	3,181,800	486,234,934	23.069977	73,404	15.080000	47,982	
										73,404		47,982	
<b>Fondos 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	1.446582	168	
GMB 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	1.263707	187	
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	2.563967	153	
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	1.419409	158	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBM/SINC	B	0	N/A	NO APLICA	28,733,960	28,733,960	143,520,848	0.643300	18,485	0.642900	18,473	
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV1	BGBMM	52	N/A	NO APLICA	1,134,594	1,134,594	114,436,459	37.001467	41,982	63.656396	72,224	
												91,363	
<b>Fondos de inversión en instrumentos de deuda</b>													
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FID	GBMF2	BM	51	N/A	NO APLICA	1,618	1,618	143,146,000	29.068603	47	38.825711	63	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE</b>													
<b>Mercado de dinero</b>													
	HSBCTX	19011	F	8.25	NO APLICA	318,686	318,686	5,000,000	100.098360	31,900	100.098360	31,900	
<b>TOTAL TITULOS PARA NEGOCIAR</b>										<b>147,286</b>		<b>171,308</b>	
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>													
<b>Fondos de inversión en instrumentos de deuda</b>													
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	2.403307	2,403	
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	1.972690	1,973	
										9,432		13,222	
<b>Fondos de inversión de renta variable</b>													
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMDOL	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000005	1,000	2.210297	2,210	
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMIUSD	A	52	N/A	NO APLICA	669,793	669,793	669,793	2.043654	1,369	3.162545	2,118	
GBM FONDO DE INVERSIÓN TOTAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMIAGR	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000022	1,000	1.760196	1,447	
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	2.563962	1,935	
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	0.971226	1,181	
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	7.522798	3,416	
GBM INVERSIÓN 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	2.132142	2,132	
GBM MEXBOL OPTIMIZADO S.A. DE C.V. FIRV	GBMMXOP	A	52	N/A	NO APLICA	791,140	791,140	791,140	1.264000	1,000	1.812784	1,434	
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	3.089583	2,452	
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	1.446585	1,447	
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	1.419409	1,419	
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	1.764404	1,764	
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	2.114246	2,114	
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	61.672586	2,823	
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	40.849542	4,416	
GBM INVERSIONES INTERNACIONALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMINT	A	52	N/A	NO APLICA	400,000	400,000	400,000	2.500443	1,000	9.075110	3,630	
SAURO CAPITAL FUND, S.A. DE C.V. FIRV	SAURCRT	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.122261	1,122	
GMB 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	1.263752	1,264	
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	1.445250	1,445	
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	1.388684	1,389	
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	1.109727	1,110	
GBM MOMENTUM GLOBAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMMOGL	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.441492	1,441	
GBM INVERSIÓN EN FIBRAS S.A. DE C.V. FIRV	GBMFBR	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.336780	1,337	
GBM MOMENTUM MÉXICO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMMOMX	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.073283	1,073	
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	1.214579	1,215	
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	1.169143	1,169	
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	1.213926	1,214	
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	1.334217	1,334	
GBM INSTRUMENTOS BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMAAA	A	52	N/A	NO APLICA	505,306	505,306	505,306	3.210753	1,622	2.843712	1,437	
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	1.113418	1,113	
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	0.828041	828	
GBM INDEXADO MÉXICO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMIND	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.105624	1,106	
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN EL MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO EN ACCIONES	GBMMLIA	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.911669	912	
GBM TRACKERS GLOBALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMTGLI	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.465365	1,465	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBM/SINC	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.033836	1,034	
FONDO SHERPA-HKE DYNAMIC S.A. DE C.V. FIRV	DYNVAL	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.634705	635	0.637721	638	
FONDO ADMINISTRADO S SA DE CV FIRV	NUMC	A	52	N/A	NO APLICA	3,000,000	3,000,000	3,000,000	0.406474	1,219	0.349724	1,049	
GBM109, S.A. DE C.V. FIRV	GBM109	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.013565	1,014	
<b>TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>										<b>38,973</b>		<b>61,961</b>	
										<b>48,405</b>		<b>75,183</b>	

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 arriba mencionada, 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.gbmfondos.com.mx/public/informacion-para-inversionistas.html>

DIRECTOR GENERAL

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. JAVIER MARTÍNEZ MORODO

LIC. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS