

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

Cifras Auditadas

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

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras en miles de pesos)

GBM

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	44	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	50,494
		De largo plazo	-
			50,494
Inversiones en valores		Colaterales vendidos	
Títulos para negociar	18,152	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		-
	18,152		
Deudores por reporto (saldo deudor)	930	Otras cuentas por pagar	
		Contribuciones por pagar	11,848
		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	756
		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Cuentas por cobrar (neto)	88,267	Acreeedores por liquidación de operaciones	-
		Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	20,776	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	81,475
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	4,986		94,079
Inversiones permanentes	88,220	Pasivos por Beneficios a Empleados	3,989
		Pasivo por arrendamiento	4,986
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
Activos de Larga duración disponibles para la venta	-	TOTAL PASIVO	153,548
Fondos de inversión en instrumentos de deuda		Capital Contable	
Impuestos y PTU diferidos (neto)	53,356	Capital Contribuido	
Otros activos		Capital social	180,500
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	27,469	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
Otros activos a corto y largo plazo	5,155	Prima en venta de acciones	-
	32,624		180,500
Fondos de inversión de renta variable		Capital Ganado	
		Reservas de capital	6,100
		Resultado de ejercicios anteriores	(31,846)
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	1,785
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	(2,732)
			(26,693)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	153,807
TOTAL ACTIVO	307,355	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	307,355

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	107,618,207
Otras cuentas de registro	12,000
Acciones emitidas	180,500,000

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 suscriben.

El saldo histórico del capital social al 30 de Junio de 2023 es de \$180,500 miles de pesos.

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

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. JULIO ANDRES MAZA CASAS

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. ALEJANDRO JAVIER PEREZ GAYOSSO

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

Cifras Auditadas

ESTADO DE RESULTADOS DEL**1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2023**

(Cifras en miles de pesos)

GBM

Comisiones y tarifas cobradas	269,215	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>166,531</u>	<u>102,684</u>
INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)		102,684
Margen integral de financiamiento	(3,486)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,597	
Gastos de administración	<u>110,254</u>	<u>(111,143)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(8,459)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>3,579</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(4,880)
Impuestos a la utilidad causados	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>2,148</u>	<u>2,148</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(2,732)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		<u>(2,732)</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. JULIO ANDRES MAZA CASAS

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. ALEJANDRO JAVIER PEREZ GAYOSSO

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 2023

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de junio de 2023

(Cifras en miles de pesos)

GBM

Resultado neto		(2,732)
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	1,112	
Amortizaciones de activos intangibles	-	
Provisiones	(14,274)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(2,148)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(64)	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada (Otros)	(6,601)	
Otros	-	(21,976)
		(24,708)
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	3,762	
Cambio en deudores por reporto	17,670	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	-	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	
Cambio en otros activos operativos (neto)	6,021	
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(12,575)	
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	-	
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		(9,830)
Actividades de inversión		
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	(0)	
Cobros de dividendos en efectivo	-	
Pagos por adquisición de activos intangibles	-	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	9,475	
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		9,475
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		(355)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		399
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		44

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. JULIO ANDRÉS MAZA CASAS

LIC. ALEJANDRO JAVIER PEREZ GAYOSSO

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	Incremento por actualización de las 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	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	180,500	-	-	-	6,100	(31,846)	-	1,785	156,539
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Resultado neto	-	-	-	-	-	2,732	-	-	(2,732)
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	-	-	-	-	-	2,732	-	-	(2,732)
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2023	180,500	-	-	-	6,100	(34,578)	-	1,785	153,807

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. JULIO ANDRÉS MAZA CASAS

CONTRALOR NORMATIVO
 LIC. ALEJANDRO JAVIER PÉREZ GAYOSSO

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 VALUACIÓN DE CARTERA AL 30 DE JUNIO DE 2023



(Cifras en miles de pesos)

	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o burstadidad	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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR													
Capitales													
Fondos de inversión de renta variable													
GBM PORTAFOLIO BOLSA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPBOL	B	52	N/A	NO APLICA	147,827	147,827	1,501,000,000	1.016953	150	1,075,453	159	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	B	52	N/A	NO APLICA	59,601	59,601	7,546,415,093	1.792269	107	2,948,138	176	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBMSINC	B	0	N/A	NO APLICA	28,733,960	28,733,960	143,520,848	0.643300	18,485	0,609,700	17,519	
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	REGIOB	B	52	N/A	NO APLICA	111,085	111,085	2,000,000,000	1.004267	112	1,415,637	157	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO, S.A. DE C.V. FIRV	REGIOC	B	52	N/A	NO APLICA	116,048	116,048	2,000,000,000	1.009677	117	1,217,669	141	
												18,152	
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
TÍTULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE													
Mercado de dinero													
	M	330526	52	N/A	AAA (mex)	9,968	9,968	1,802,535,048	93.293222	930	93,293,138	930	
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR													
										1,037		19,082	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
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	3,108,598	3,109	
GBM FONDO GOBIERNAL 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	2,516,558	2,517	
GBM FONDO DE RETORNO TOTAL, S.A. DE C.V. F.I.I.D.	GBMRETO	A	51	N/A	AAA	1,200,412	1,200,412	1,200,412	0.997943	1,198	1,299,846	1,560	
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FID	GBMF2	A	51	N/A	AAA	51,573	51,573	51,573	29.240223	1,508	44,922,964	1,172	
GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V. FID	GBMF3	A	51	N/A	AA	260,825	260,825	260,825	5.262298	1,373	8,342,130	2,316	
GBM FONDO DE INSTRUMENTOS GOBIERNAMENTALES, S.A. DE C.V. FID	GBMGUB	A	51	N/A	AAA	466,418	466,418	466,418	3.314240	1,546	5,059,784	2,960	
GBM FONDO PARA PERSONAS MORALES EXENTAS, S.A. DE C.V. FID	GBMM3	A	51	N/A	AA	252,398	252,398	252,398	7.159027	1,807	11,500,034	2,304	
MERCADO FONDO SA DE CV FID	MPAGORF	A	51	N/A	AAA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,267,672	1,268	
										10,432		18,211	
Fondos 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	2,319,659	2,321	
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	3,030,970	2,280	
GBM RETORNO ABSOLUTO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPICP	A	52	N/A	NO APLICA	1,215,572	1,215,572	1,215,572	0.927765	1,128	0,964,388	1,172	
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	8,718,560	1,359	
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	2,010,116	2,010	
GBM MEXBL OPTIMIZADO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMMXOP	A	52	N/A	NO APLICA	791,140	791,140	791,140	1.264000	1,000	2,014,100	1,593	
GBM FONDO DE INVERSIÓN MODELO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMMDO	A	52	N/A	NO APLICA	793,651	793,651	793,651	1.260000	1,000	3,621,210	2,874	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO, S.A. DE C.V. FIRV	REGIOC	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1,287,483	1,287	
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	REGIOB	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000003	1,000	1,475,395	1,475	
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	2,384,362	2,384	
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	2,386,543	2,387	
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMVF1	A	52	N/A	NO APLICA	45,780	45,780	45,780	21.843993	1,000	78,967,912	3,615	
GBM CAPITAL BURSÁTIL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMVF2	A	52	N/A	NO APLICA	108,097	108,097	108,097	9.250997	1,000	26,438,051	2,558	
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	13,544,990	5,418	
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	1,476,388	1,476	
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	1,167,787	1,168	
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	0,991,541	992	
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	1,763,740	1,764	
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	1,669,995	1,670	
GBM FONDO DE DEUDA INTERNACIONAL EN PESOS, S.A. DE C.V. FIRV	GBMDINT	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,859,125	1,859	
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	1,472,098	1,472	
GBM MEXICO ALFA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMALFA	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1,228,370	1,228	
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	1,337,196	1,337	
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	1,742,034	1,742	
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	1,700,265	1,700	
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	2,076,721	2,077	
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMU50	A	52	N/A	NO APLICA	669,793	669,793	669,793	2.043634	1,369	2,924,041	1,959	
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	1,964,044	992	
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	2,944,584	2,945	
GBM112 S.A. DE C.V. FIRV	GBM112	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0,547,923	548	
GBM TRACKERS GLOBALES, S.A. DE C.V. FIRV	HEYG	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,050,139	1,050	
FONDO SHERPA-HE 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	0,943,990	944	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBMSINC	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0,574,370	574	
FONDO ADMINISTRADO SA DE CV FIRV	NUMC	A	52	N/A	NO APLICA	3,000,000	3,000,000	3,000,000	0.406474	1,219	0,541,589	1,625	
GBM 110 SA DE CV FIRV	GBM110	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,056,825	1,057	
GBM 113 SA DE CV FIRV	GBM113	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0,779,438	779	
GBM 114 SA DE CV FIRV	GBM114	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0,916,480	916	
GBM 116 SA DE CV FIRV	GBM116	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0,900,264	900	
GBM 117 SA DE CV FIRV	GBM117	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0,882,242	882	
GBM 115 SA DE CV FIRV	GBMGMP	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0,718,872	711	
										40,973		70,009	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
										51,405		88,220	

El presente estado de valuación de la 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 arrambacionado, 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.gbm.mx/cmbv>
<http://www.gbmfondos.com.mx/public/InformacionparaInversionistas.html>

DIRECTOR GENERAL
LIC. JULIO ANDRES MAZA CASAS

CONTRALOR NORMATIVO
LIC. ALEJANDRO JAVIER PEREZ GAYOSSO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS