

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 JUNIO DE 2024

(Cifras en miles de pesos)

**GBM**

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	32	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	28,035
		De largo plazo	-
			28,035
Inversiones en valores		Colaterales vendidos	
Títulos para negociar	18,201	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		-
	18,201		
Deudores por reporto (saldo deudor)	6,310	Otras cuentas por pagar	
		Contribuciones por pagar	13,350
		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)	102,886	Acreedores por liquidación de operaciones	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	18,635	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	99,125
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,594		113,231
Inversiones permanentes	98,853	Pasivos por Beneficios a Empleados	3,347
		Pasivo por arrendamiento	5,594
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
Activos de Larga duración disponibles para la venta	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>150,207</b>
Fondos de inversión en instrumentos de deuda		Capital Contable	
Impuestos y PTU diferidos (neto)	49,432	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	3,017	Prima en venta de acciones	-
	30,486		180,500
Fondos de inversión de renta variable		Capital Ganado	
		Reservas de capital	6,100
		Resultado de ejercicios anteriores	(35,458)
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	2,342
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	26,738
			(278)
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>180,222</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>330,429</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>330,429</b>

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	125,988,114
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 2024 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

**GBM**

**ESTADO DE RESULTADOS DEL  
1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2024**  
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	310,478	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>199,732</u>	<u>110,746</u>
<b>INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)</b>		<b>110,746</b>
Margen integral de financiamiento	(2,341)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,981	
Gastos de administración	<u>87,129</u>	<u>(87,489)</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>23,257</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>8,018</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>31,275</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(4,537)</u>	<u>(4,537)</u>
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>26,738</b>
Otros resultados integrales		
Remediación de beneficios definidos a los empleados		557
Operaciones discontinuadas		-
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>		<u><u>27,295</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. 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 2024**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de junio de 2024

(Cifras en miles de pesos)

**GBM**

<b>Resultado antes de impuestos</b>		31,276
<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	3,908	
Amortizaciones de activos intangibles	-	
Provisiones	-	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(8,018)	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada (Otros)	-	
Otros	-	(4,110)
		27,166
Actividades de operación		
<b>Cambio en inversiones en valores</b>		(29)
Cambio en deudores por reporto		9,543
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-
Cambio en bienes adjudicados (neto)		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		(64,194)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		(10,728)
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		36,469
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		(1,773)
Actividades de inversión		
<b>Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo</b>		-
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		2,075
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-
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		-
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		2,075
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones		-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos de pasivo por arrendamiento		(2,847)
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		(2,847)
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		(2,545)
<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>		2,577
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		32

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 ANDRES 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	
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023</b>	180,500	-	-	-	6,100	(35,458)	-	1,785	152,927
<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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>									
Resultado neto	-	-	-	-	-	26,738	-	-	26,738
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	-	-	-	-	-	-	-	556	556
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	26,738	-	556	27,294
<b>SALDO AL 31 DE MARZO DE 2024</b>	180,500	-	-	-	6,100	(8,720)	-	2,342	180,222

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 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 VALUACIÓN DE CARTERA AL 30 DE JUNIO DE 2024**

(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>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>													
<b>Capitales</b>													
<b>Fondos de inversión de renta variable</b>													
GBM PORTAFOLIO BOLSA, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV													
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC													
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV													
<b>Fondos de inversión en instrumentos de deuda</b>													
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE</b>													
<b>Mercado de dinero</b>													
<b>TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR</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													
GBM FONDO GOBIERNAL DE LIQUIDEZ INMEDIATA, S.A. DE C.V. FID													
GBM FONDO DE RETORNO TOTAL, S.A. DE C.V. F.I.I.D.													
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FID													
GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V. FID													
GBM FONDO DE INSTRUMENTOS GOBIERNAMENTALES, S.A. DE C.V. FID													
GBM FONDO PARA PERSONAS MORALES EXENTAS, S.A. DE C.V. FID													
MERCADO FONDO SA DE CV FID													
<b>Fondos de inversión de renta variable</b>													
GBM FONDO DE INVERSON TOTAL, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM RETORNO ABSOLUTO S.A. DE C.V. FIRV													
GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM FONDO DE INVERSON EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM MEBOL OPTIMIZADO S.A. DE C.V. FIRV													
GBM FONDO DE INVERSON MODELO S.A. DE C.V. FIRV													
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV													
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM FONDO DE INVERSIONES DISCRECIONALES, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM INVERSIONES EN INDICES INTERNACIONALES DE RENTA VARIABLE, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM CAPITAL BURSÁTIL, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM INVERSIONES INTERNACIONALES, S.A. DE C.V. FIRV													
SAURO CAPITAL FUND, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM PORTAFOLIO BOLSA, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM FONDO DE INVERSIONES LATINOAMERICANAS, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM PORTAFOLIO ESPECIALIZADO EN DEUDA, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM GLOBAL, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM FONDO DE DEUDA INTERNACIONAL EN PESOS, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM INVERSION EN FIBRAS S.A. DE C.V. FIRV													
GBM MEXICO ALFA, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM 102, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM 103, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM 104, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM 105, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM FONDO DE INVERSON EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM INSTRUMENTOS BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM 106, S.A. DE C.V. FIRV													
GBM 112 S.A. DE C.V. FIRV													
FONDO SIERRA-HIE DYNAMIC S.A. DE C.V. FIRV													
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC													
FONDO ADMINISTRADO 5 SA DE CV FIRV													
GBM 110 SA DE CV FIRV													
GBM 113 SA DE CV FIRV													
GBM 114 SA DE CV FIRV													
GBM 116 SA DE CV FIRV													
GBM 117 SA DE CV FIRV													
GBM 115 SA DE CV FIRV													
<b>TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</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 durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sus 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/cobv>  
<http://www.gbmfondos.com.mx/public/informacion-para-inversionistas.html>

<b>DIRECTOR GENERAL</b>	<b>CONTRALOR NORMATIVO</b>
LIC. JULIO ANDRES MAZA CASAS	LIC. ALEJANDRO JAVIER PEREZ GAYOSSO
<b>RESPONSABLE DE CONTABILIDAD</b>	
C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS	