

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	61	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	-
		De largo plazo	-
Inversiones en valores		Colaterales vendidos	
Títulos para negociar	81,531	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		
Deudores por reporto (saldo deudor)	28,300	Otras cuentas por pagar	
Cuentas por cobrar (neto)	127,188	Impuestos a la utilidad por pagar	-
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	30,618	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Inversiones permanentes	77,771	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	-
Fondos de inversión en instrumentos de deuda		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	8,768	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	66,244
Otros activos		Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	56,328	Créditos diferidos y cobros anticipados	-
Otros activos a corto y largo plazo	657	TOTAL PASIVO	66,244
Fondos de inversión de renta variable		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	30,500
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	-
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	6,100
		Resultado de ejercicios anteriores	324,941
		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	(14,051)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	344,978
TOTAL ACTIVO	411,222	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	411,222

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	81,196,782
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 sucriben.

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre 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

ESTADO DE RESULTADOS DEL
1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
 (Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	460,897	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>230,949</u>	<u>229,948</u>
INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)		229,948
Margen integral de financiamiento	(25,438)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	47,229	
Gastos de administración	<u>255,136</u>	<u>(233,345)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(3,397)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>977</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(2,420)
Impuestos a la utilidad causados	3,759	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(7,872)</u>	<u>(11,631)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(14,051)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		<u>(14,051)</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 SEPTIEMBRE DE 2019

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

(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		(14,051)
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	3,241	
Amortizaciones de activos intangibles	5,978	
Provisiones	(54,090)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	11,631	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(977)	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada (Otros)	5,968	
Otros	-	<u>(28,249)</u>
		(42,300)
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	79,585	
Cambio en deudores por reporto	(9,243)	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	-	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	
Cambio en otros activos operativos (neto)	70,646	
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	(49,436)	
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	-	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		49,251
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	(3,000)	
Cobros de dividendos en efectivo	-	
Pagos por adquisición de activos intangibles	(4,251)	
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		(7,251)
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	-	
Pagos por reembolsos de capital social	-	
Pagos de dividendos en efectivo	(42,000)	
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		<u>(42,000)</u>
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		0
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>61</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u><u>61</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. 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	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	30,500	-	-	6,100	347,391	-	2,512	19,550	401,029
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	-	-	-	-	19,550	-	-	(19,550)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(42,000)	-	-	-	42,000.00
Reembolso de aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	-	(22,450)	-	-	(19,550)	42,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	(14,051)	14,051
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	-	-	-	-	-	-	-	14,051.00	14,051
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019	30,500	-	-	6,100	324,941	-	2,512	(14,051)	344,978

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 VALUACIÓN DE CARTERA AL 30 DE SEPTIEMBRE 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
TÍTULOS PARA NEGOCIAR													
Capitales													
ROTOPLAS S.A. DE C.V.	AGUA	*	1	N/A	NO APLICA	96	96	486,234,934	23.072917	2	13.895833	1	
Fondos 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	1.422024	165	
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	1.216801	180	
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	2.578564	154	
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	1.416672	157	
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	0.642900	18,473	
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV1	BGBMM	52	N/A	NO APLICA	1,000,168	1,000,168	114,436,459	37.001467	37,008	62.326430	81,466	
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FIID	GBMF2	BM	51	N/A	NO APLICA	1,618	1,618	143,146,000	29.068603	47	39.443758	64	
TÍTULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE													
Mercado de dinero													
	HSRCMX	19011	F	7.75	NO APLICA	281,868	281,868	5,000,000	100.401545	28,300	100.401546	28,300	
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR													
										65,310		109,831	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
GBM FONDO PATRIMONIAL, S.A. DE C.V. FIID	GBMPAT	A	51	N/A	AAA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000009	1,000	2.451667	2,452	
GBM FONDO GUBERNAMENTAL DE LIQUIDEZ INMEDIATA, S.A. DE C.V. FIID	GBMGUBL	A	51	N/A	AAA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000006	1,000	2.008918	2,009	
GBM FONDO DE RETORNO TOTAL, S.A. DE C.V., F.I.I.D.	GBMNETO	A	51	N/A	AAA	1,200,412	1,200,412	1,200,412	0.997943	1,198	1.031591	1,238	
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FIID	GBMF2	A	51	N/A	AAA	51,573	51,573	51,573	29.240223	1,508	35.82057	1,848	
GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V. FIID	GBMF3	A	51	N/A	AA	260,825	260,825	260,825	5.262298	1,373	6.592213	1,719	
GBM FONDO DE INSTRUMENTOS GUBERNAMENTALES, S.A. DE C.V. FIID	GBMGUB	A	51	N/A	AAA	466,418	466,418	466,418	3.314240	1,546	4.101692	1,913	
GBM FONDO PARA PERSONAS MORALES EXENTAS, S.A. DE C.V. FIID	GBMM3	A	51	N/A	AA	252,398	252,398	252,398	7.159027	1,807	9.096387	2,296	
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	1.013975	1,014	
										10,432		14,489	
Fondos de inversión de renta variable													
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	2.285395	2,285	
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMUSD	A	52	N/A	NO APLICA	669,793	669,793	669,793	2.043634	1,369	3.282875	2,199	
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	1.824943	1,825	
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	2.578562	1,946	
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	1.002025	1,218	
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	7.153510	3,249	
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	2.062641	2,063	
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	1.821690	1,441	
GBM FONDO DE INVERSIÓN MODELO S.A. DE C.V. FIRV	GBMMD	A	52	N/A	NO APLICA	793,551	793,551	793,551	1.260000	1,000	3.013800	2,392	
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	1.422020	1,422	
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	1.416666	1,417	
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	1.794973	1,795	
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	2.168873	2,169	
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	60.295762	2,760	
GBM CAPITAL BURSÁTIL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV2	A	52	N/A	NO APLICA	108,097	108,097	108,097	9.259997	1,000	39.524908	4,273	
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	9.415450	3,766	
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	1.173520	1,174	
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	1.216845	1,217	
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	1.354255	1,354	
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	1.414888	1,415	
GBM GLOBAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMGLOB	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.073119	1,073	
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	1.468046	1,468	
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	1.097473	1,447	
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	1.097473	1,097	
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	1.200082	1,200	
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	1.112852	1,113	
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	1.287315	1,287	
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	1.392545	1,393	
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	2.839328	1,435	
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	1.107631	1,108	
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	0.817827	818	
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	1.108459	1,108	
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	0.889337	889	
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	1.493342	1,493	
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	1.078327	1,078	
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	0.637840	638	
FONDO ADMINISTRADO S.A. DE C.V. FIRV	NUNMC	A	52	N/A	NO APLICA	3,000,000	3,000,000	3,000,000	0.406474	1,219	0.376711	1,130	
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	1.024079	1,024	
GBM110, S.A. DE C.V. FIRV	GBM110	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.102164	1,102	
										39,973		63,281	
										50,405		77,771	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													

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

<http://www.gbm.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