

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	2,736	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	-
		De largo plazo	-
Inversiones en valores	79,008	Colaterales vendidos	
Títulos para negociar	-	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		
Deudores por reporto (saldo deudor)	53,000	Otras cuentas por pagar	
		Impuestos a la utilidad por pagar	-
		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	1,661
		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Cuentas por cobrar (neto)	88,791	Acreedores por liquidación de operaciones	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	87,713
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	24,811		89,374
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
Inversiones permanentes	82,456	Créditos diferidos y cobros anticipados	-
Activos de Larga duración disponibles para la venta	-	TOTAL PASIVO	89,374
Fondos de inversión en instrumentos de deuda			
		Capital Contable	
Impuestos y PTU diferidos (neto)	26,306	Capital Contribuido	
		Capital social	30,500
Otros activos		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	40,037	Prima en venta de acciones	-
Otros activos a corto y largo plazo	707		30,500
	40,744	Capital Ganado	
		Reservas de capital	6,100
Fondos de inversión de renta variable		Resultado de ejercicios anteriores	273,614
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	(3,987)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	2,251
			277,978
TOTAL ACTIVO	397,852	TOTAL CAPITAL CONTABLE	308,478
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	397,852

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	93,949,704
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 suscriben.

El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre de 2021 es de \$30,500 miles de pesos.

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

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

DIRECTOR GENERAL

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO CASTRO TAPIA

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 SEPTIEMBRE DE 2021**

(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	451,346	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>254,715</u>	<u>196,631</u>
INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)		196,631
Margen integral de financiamiento	(1,495)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	4,081	
Gastos de administración	<u>187,349</u>	<u>(184,763)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		11,868
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>2,722</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		14,590
Impuestos a la utilidad causados	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(12,339)</u>	<u>(12,339)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		2,251
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		<u>2,251</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

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO CASTRO TAPIA

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 2021

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en miles de pesos)

GBM

Resultado neto		2,251
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	1,828	
Amortizaciones de activos intangibles	1,093	
Provisiones	(26,888)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	12,339	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(2,722)	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada (Otros)	2,128	
Otros	-	(12,222)
		(9,971)
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores		(3,000)
Cambio en deudores por reporto		(53,000)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-
Cambio en bienes adjudicados (neto)		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		7,988
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		(10,053)
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		(68,036)
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		1,765
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		1,420
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		3,185
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		(64,851)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		67,588
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		2,736

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. FERNANDO CASTRO TAPIA

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 2020	30,500	-	-	6,100	271,925	-	3,987	1,689	306,227
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	-	-	-	-	1,689	-	-	(1,689)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	0	-	-	-	-
Reembolso de aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	-	1,689	-	-	(1,689)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	2,251	2,251
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	2,251.00	2,251
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021	30,500	-	-	6,100	273,614	-	3,987	2,251	308,478

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 sus 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. FERNANDO CASTRO TAPIA

CONTRALOR NORMATIVO

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. 1405, Col. San José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, Ciudad de México
 ESTADO DE VALUACIÓN DE CARTERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021
 (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													
Fondos de inversión de renta variable													
GBM FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	GBMMXOP	BM	52	N/A	NO APLICA	939,952	939,952	494,462,026	3.191648	3,000	1,853756	1,742	
GBM FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	REGIOC	B	52	N/A	NO APLICA	116,048	116,048	2,000,000,000	1.009686	117	1,450021	168	
GBM FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	GBMPBOL	B	52	N/A	NO APLICA	147,827	147,827	1,501,000,000	1.016952	150	1,096173	162	
GBM FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	GBMPCON	B	52	N/A	NO APLICA	59,601	59,601	7,546,415,093	1.792285	107	2,676499	160	
GBM FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	REGIOB	B	52	N/A	NO APLICA	111,085	111,085	2,000,000,000	1.004467	112	1,394158	155	
GBM FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	GBMSINC	B	0	N/A	NO APLICA	28,733,960	28,733,960	143,520,848	0.643300	18,485	0,609700	17,519	
GBM FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	GBMV1	BGBMM	52	N/A	NO APLICA	1,000,168	1,000,168	114,436,459	37.001467	37,008	59,024116	59,034	
												78,940	
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FID	GBMF2	BM	51	N/A	AAA	1,618	1,618	143,146,000	29.068603	47	41,923980	68	
TÍTULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE													
Mercado de dinero													
	M	211209	M	N/A	NO APLICA	433,365	433,365	2,129,845,593	102.612741	44,469	102,612742	44,469	
	LD	251016	LD	N/A	NO APLICA	85,856	85,856	393,540,924	99.365963	8,531	99,365962	8,531	
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR										45,539		132,008	
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	2,706202	2,706	
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	2,182520	2,183	
GBM FONDO DE RETORNO TOTAL, S.A. DE C.V. F.I.I.D.	GBMRTO	A	52	N/A	AAA	1,200,412	1,200,412	1,200,412	0.997943	1,199	1,133638	1,261	
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	38,902313	2,006	
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	7,221301	1,883	
GBM FONDO DE INSTRUMENTOS GUBERNAMENTALES, S.A. DE C.V. FID	GBMGUB	A	51	N/A	AAA	466,418	466,418	466,418	3.314240	1,546	4,432090	2,067	
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	9,962670	2,515	
MERCADERO FONDO SA DE CV FID	MPAGORF	A	51	N/A	AAA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1,100364	1,100	
										10,432		15,821	
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	2,387507	2,388	
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	3,562839	2,386	
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	1,998631	1,999	
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	2,705141	2,042	
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	1,249627	1,519	
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	7,006914	3,182	
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	1,976363	1,976	
GBM FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	GBMGUB	A	52	N/A	NO APLICA	791,140	791,140	791,140	1.264000	1,000	1,957528	1,549	
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	3,250563	2,580	
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	1,424542	1,425	
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	1,471819	1,472	
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	2,094288	2,094	
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	3,000864	3,001	
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMVV1	A	52	N/A	NO APLICA	45,780	45,780	45,780	21.843993	1,000	56,441371	2,584	
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	26,441103	2,858	
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	16,481515	6,593	
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	1,318590	1,319	
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	1,136606	1,137	
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	1,075326	1,075	
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	1,553622	1,554	
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	1,374489	1,374	
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	1,633237	1,633	
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	1,635000	1,635	
GBM MÉXICO 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	1,095699	1,096	
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	1,218605	1,219	
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	1,417390	1,417	
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	1,511140	1,511	
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	1,706524	1,707	
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	2,887978	1,459	
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	2,843009	2,843	
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	0,465102	465	
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	1,295451	1,295	
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	1,244880	1,245	
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	0,624995	625	
FONDO ADMINISTRADO 5 SA DE CV FIRV	NUMC	A	52	N/A	NO APLICA	3,000,000	3,000,000	3,000,000	0.406474	1,219	0,439523	1,319	
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	1,061059	1,061	
										36,973		66,635	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES										47,405		82,456	

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 las 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/cnbv>

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

DIRECTOR GENERAL

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO CASTRO TAPIA

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS