

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 SEPTIEMBRE DE 2024

(Cifras en miles de pesos)

GBM

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades		44	Préstamos bancarios y de otros organismos
			De corto plazo 22,380
			De largo plazo -
			22,380
Inversiones en valores			Colaterales vendidos
Títulos para negociar 19,928			Reportos (saldo acreedor) -
Títulos disponibles para la venta -		19,928	Otros colaterales vendidos -
Títulos conservados a vencimiento -	19,928		-
Deudores por reporto (saldo deudor)		10,003	Otras cuentas por pagar
			Contribuciones por pagar 13,538
			Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar 756
Cuentas por cobrar (neto)		108,005	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas -
			Acreedores por liquidación de operaciones -
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		18,140	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo -
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)		4,097	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar 109,926
Inversiones permanentes		99,796	
			Pasivos por Beneficios a Empleados 3,347
			Pasivo por arrendamiento 4,097
			Impuestos y PTU diferidos (neto) -
Activos de Larga duración disponibles para la venta		-	TOTAL PASIVO
Fondos de inversión en instrumentos de deuda			154,044
Impuestos y PTU diferidos (neto)		48,333	Capital Contable
			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 2,860	30,329		Prima en venta de acciones -
			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 31,147
			4,131
			TOTAL CAPITAL CONTABLE
			184,631
TOTAL ACTIVO	338,675		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE
			338,675

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	135,723,336
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 Septiembre de 2024 es de \$180,500 miles de pesos.

<http://www.gbm.mx/cnby>

<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 SEPTIEMBRE DE 2024**

(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	490,829	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>316,654</u>	<u>174,175</u>
INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)		174,175
Margen integral de financiamiento	(2,423)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	(826)	
Gastos de administración	<u>144,785</u>	<u>(148,034)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		26,141
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>10,643</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		36,784
Impuestos a la utilidad causados	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(5,637)</u>	<u>(5,637)</u>
RESULTADO NETO		31,147
Otros resultados integrales		
Remediación de beneficios definidos a los empleados		557
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO INTEGRAL		<u>31,704</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 SEPTIEMBRE DE 2024

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

(Cifras en miles de pesos)

GBM

Resultado antes de impuestos		36,784
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	5,899	
Amortizaciones de activos intangibles	-	
Provisiones	-	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(10,643)	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada (Otros)	-	
Otros	-	(4,744)
		<u>32,041</u>
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores		(1,757)
Cambio en deudores por reporto		5,850
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-
Cambio en bienes adjudicados (neto)		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		(69,156)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		(16,383)
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		47,459
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		<u>(1,946)</u>
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		3,756
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		<u>3,756</u>
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones		-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos de pasivo por arrendamiento		(4,344)
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>(4,344)</u>
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,533)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>2,577</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u>44</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.gbm.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

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 2023	180,500	-	-	-	6,100	(35,458)	-	1,785	152,927
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	-	-	-	-	-	31,147	-	-	31,147
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	-	-	-	-	-	31,147	-	556	31,703
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024	180,500	-	-	-	6,100	(4,311)	-	2,342	184,631

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

(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 MEXICO ALFA S.A. DE C.V. FIRV	GBMALFA	BM	52	N/A	NO APLICAR	1,634,583	1,634,583	3,275,000,000	0.664198	1,086	1,048,619	1,714	
GBM PORTAFOLIO BOLSA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPBL	B	52	N/A	NO APLICAR	147,827	147,827	1,501,000,000	1.016952	150	1,068,127	158	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	B	52	N/A	NO APLICAR	59,601	59,601	7,546,415,093	1.792269	107	3,224,879	192	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBMSINC	B	52	N/A	NO APLICAR	28,733,960	28,733,960	143,520,848	0.643300	18,485	0.609700	17,519	
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	REGIOB	B	52	N/A	NO APLICAR	111,085	111,085	2,000,000,000	1.004267	112	1,639,585	182	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV	REGIOC	B	52	N/A	NO APLICAR	116,048	116,048	2,000,000,000	1.009677	117	1,401,825	163	
												19,928	
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
TÍTULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE													
Mercado de dinero													
	LF	270617	52	N/A	AAA (mes)	99,974	99,974	493,913,072	100.059273	10,003	100.059245	10,003	
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR										10,120		29,931	
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	3.589681	3,590	
GBM FONDO GOBIERNO 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	2.892405	2,892	
GBM FONDO DE RETORNO TOTAL, S.A. DE C.V. F.I.I.D.	GBMRETRO	A	51	N/A	AAA	1,200,412	1,200,412	1,200,412	0.997943	1,198	1.527975	1,834	
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FID	GBMF2	A	51	N/A	AAA	2,423,931	2,423,931	51,573	0.621232	1,508	1.100092	2,667	
GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V. FID	GBMVF3	A	51	N/A	AA	260,825	260,825	260,825	5.262298	1,373	9.621501	2,510	
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	5.815438	2,712	
GBM FONDO PARA PERSONAS MORALES DENTRAS, S.A. DE C.V. FID	GBMME	A	51	N/A	AA	252,398	252,398	252,398	7.159027	1,807	13.247985	3,344	
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	1.456601	1,457	
										10,432		21,006	
Fondos de inversión de renta variable													
GBM FONDO DE INVERSION TOTAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMAGR	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000022	1,000	2.570745	2,571	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	A	52	N/A	NO APLICAR	754,717	754,717	754,717	1.325000	1,000	3.347398	2,526	
GBM RETORNO ABSOLUTO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPA	A	52	N/A	NO APLICAR	1,215,572	1,215,572	1,215,572	0.927766	1,128	1.290296	1,568	
GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMKRE	A	52	N/A	NO APLICAR	454,133	454,133	454,133	2.202000	1,000	9.211308	4,183	
GBM FONDO DE INVERSION EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMDOL	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000005	1,000	2.469883	2,470	
GBM FONDO DE INVERSION MODERADO S.A. DE C.V. FIRV	GBMMOD	A	52	N/A	NO APLICAR	793,651	793,651	793,651	1.200000	1,000	3.748927	2,975	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV	REGIOB	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1.522532	1,523	
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	REGIOC	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000003	1,000	1.744724	1,745	
GBM FONDO DE INVERSIONES DISCRECIONALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMDIV2	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	2.559947	2,560	
GBM INVERSIONES EN INDICES INTERNACIONALES DE RENTA VARIABLE, S.A. DE C.V. FIRV	GBMTRV	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000002	1,000	3.525267	3,553	
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV1	A	52	N/A	NO APLICAR	45,780	45,780	45,780	21.843993	1,000	78.914155	3,613	
GBM CAPITAL BURSÁTIL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV2	A	52	N/A	NO APLICAR	108,097	108,097	108,097	9.250997	1,000	28.756348	3,108	
GBM INVERSIONES INTERNACIONALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMINT	A	52	N/A	NO APLICAR	4,000,000	4,000,000	4,000,000	0.250004	1,000	2.047857	6,187	
SAIRO CARTIL FUND, S.A. DE C.V. FIRV	SAIRORT	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.581182	1,581	
GBM PORTAFOLIO BOLSA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPBL	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1.202652	1,203	
GBM LIQUIDEZ EN DOLARES S.A. DE C.V. FIRV	GBMCASH	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	0.905726	906	
GBM PORTAFOLIO ESPECIALIZADO EN DEUDA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPDL	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	2.020681	2,021	
GBM GLOBAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMGLB	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.707561	1,708	
GBM FONDO DE DEUDA INTERNACIONAL EN PESOS, S.A. DE C.V. FIRV	GBMDINT	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.138592	2,139	
GBM NEARSHORING, S.A. DE C.V. FIRV	GBMNEAR	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.521647	1,522	
GBM MEXICO ALFA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMALFA	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.364952	1,365	
GBM 102, S.A. DE C.V. FIRV	GBM102	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000002	1,000	1.419721	1,420	
GBM 103, S.A. DE C.V. FIRV	GBM103	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.777998	1,778	
GBM 104, S.A. DE C.V. FIRV	GBM104	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.812976	1,813	
GBM 105, S.A. DE C.V. FIRV	GBM105	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.225114	2,225	
GBM FONDO DE INVERSION EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMUSD	A	52	N/A	NO APLICAR	669,793	669,793	669,793	2.043634	1,369	3.602332	2,413	
GBM INSTRUMENTOS BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMAAA	A	52	N/A	NO APLICAR	505,306	505,306	505,306	3.210753	1,622	2.478995	1,252	
GBM 106, S.A. DE C.V. FIRV	GBM106	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	3.777279	3,777	
GBM 112, S.A. DE C.V. FIRV	GBM112	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.682965	683	
GBM TRACKERS GLOBALES, S.A. DE C.V. FIRV	HEYG	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.453953	1,454	
FONDO SHERPA-HK DYNAMICS S.A. DE C.V. FIRV	DYNVAL	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.634705	635	0.877591	878	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBMSINC	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.574579	575	
FONDO ADMINISTRADO S 5A DE CV FIRV	NUMC	A	52	N/A	NO APLICAR	3,000,000	3,000,000	3,000,000	0.406474	1,219	0.567542	1,703	
GBM 110 SA DE CV FIRV	GBM110	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.380530	1,381	
GBM 113 SA DE CV FIRV	GBM113	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.739166	739	
GBM 114 SA DE CV FIRV	GBM114	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.123868	1,123	
GBM 116 SA DE CV FIRV	GBM116	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.149411	1,149	
GBM 117 SA DE CV FIRV	GBM117	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.476061	476	
GBM 115, S.A. DE C.V. FIRV	GBP	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.923626	924	
										39,973		78,790	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES										50,405		99,796	

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 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/csbv>

<http://www.gbm.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