

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	492	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	-
		De largo plazo	-
Inversiones en valores		Colaterales vendidos	
Títulos para negociar	78,825	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		
Deudores por reporto (saldo deudor)	8,100	Otras cuentas por pagar	
Cuentas por cobrar (neto)	162,617	Impuestos a la utilidad por pagar	4,659
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	45,238	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Inversiones permanentes	67,098	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	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
Otros activos		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	53,586
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	96,789	Impuestos y PTU diferidos (neto)	7,103
Otros activos a corto y largo plazo	1,160	Créditos diferidos y cobros anticipados	-
	97,949	TOTAL PASIVO	65,348
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	25,500
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	25,500
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	5,100
		Resultado de ejercicios anteriores	328,538
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	-
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	35,833
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	394,971
TOTAL ACTIVO	460,319	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	460,319

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	76,645,715
Otras cuentas de registro	12,000

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 31 de marzo de 2016 es de \$25,500 miles de pesos.

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

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. GERARDO DIEZ GARCÍA

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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, D.F.



ESTADO DE RESULTADOS DEL
1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016
 (Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	393,675	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>180,281</u>	<u>213,394</u>
INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)		213,394
Margen integral de financiamiento	(2,575)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	6,595	
Gastos de administración	<u>161,764</u>	<u>(157,744)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		55,650
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>2,633</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		58,283
Impuestos a la utilidad causados	18,647	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(3,803)</u>	<u>(22,450)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		35,833
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		<u><u>35,833</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.cnbv.gob.mx/>

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. GERARDO DIEZ GARCÍA

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

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, D.F.



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de junio de 2016

(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		35,833
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	6,083	
Amortizaciones de activos intangibles	17,797	
Provisiones	(53,332)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	22,450	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(2,633)	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada	1,918	(7,718)
Otros		28,115
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores		-
Cambio en deudores por reporto		(8,100)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-
Cambio en bienes adjudicados (neto)		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		(22,405)
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		1,315
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		(1,074)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(269)
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		(1,200)
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		2,541
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		1,072
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		(2)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		495
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		492

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.cnbv.gob.mx/>

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. GERARDO DIEZ GARCÍA

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado			Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	25,500	-	5,100	267,594	60,944	359,138
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	-	-	-	60,944	(60,944)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-
Reembolso de aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	60,944	(60,944)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Resultado neto	-	-	-	-	35,833	35,833
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	-	-	-	-	35,833	35,833
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2016	25,500	-	5,100	328,538	35,833	394,971

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.cnbv.gob.mx/>

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

DIRECTOR GENERAL
LIC. GERARDO DIEZ GARCÍA

CONTRALOR NORMATIVO
LIC. FERNANDO ROMO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBEN VELAZQUEZ TRUJILLO

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, D.F.

ESTADO DE VALUACION DE CARTERA AL 30 DE JUNIO DE 2016

(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													
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda													
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. SIID	GBMF2	BM	51	N/A	AAA	1,618	1,618	143,146,000	29.068603	47	33.035229	53	
										47		53	
Sociedades 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	1.444971	168	
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	1.412807	209	
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	2.276153	136	
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	1.324400	147	
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV1	BGBM	52	N/A	NO APLICA	1,134,594	1,134,594	114,436,459	37.001467	41,982	68.845933	78,112	
										42,468		78,772	
TÍTULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTO													
Mercado de dinero													
	IENOVA	13-2	91	3.75000	NO APLICA	81,299	81,299	1,300,000,000	99.630000	8,100	99.630000	8,100	1
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR													
										50,615		86,925	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda													
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN DOLARES, S.A. DE C.V. FID	GBMDOL	A	51	N/A	AA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000005	1,000	2.043259	2,043	
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	1.966246	1,966	
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	1.633058	1,633	
GBM PORTAFOLIO PIGGO DEUDA, S.A. DE C.V. SIID	GBMPIGD	A	51	N/A	AAA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.999998	1,000	0.811862	812	
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FID	GBMUSD	A	51	N/A	A	669,793	669,793	669,793	2.043634	1,369	2.841612	1,903	
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. SIID	GBMF2	A	51	N/A	AAA	51,573	51,573	51,573	29.240223	1,508	29.345723	1,513	
GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V. SIID	GBMF3	A	51	N/A	AA	260,825	260,825	260,825	5.262298	1,373	5.303858	1,383	
GBM FONDO DE INSTRUMENTOS GUBERNAMENTALES, S.A. DE C.V. SIID	GBMGUB	A	51	N/A	AAA	466,418	466,418	466,418	3.314240	1,546	3.351804	1,546	
GBM FONDO PARA PERSONAS MORALES EXENTAS, S.A. DE C.V. SIID	GBMM3	A	51	N/A	AA	252,398	252,398	252,398	7.159027	1,807	7.272296	1,836	
										11,603		14,658	
Sociedades 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	1.958919	1,959	
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	2.276145	1,718	
GBM RETORNO ABSOLUTO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPICT	A	52	N/A	NO APLICA	1,215,572	1,215,572	1,215,572	0.927765	1,128	0.821141	998	
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	8.270812	3,756	
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	2.293218	2,293	
GBM RENTA VARIABLE, S.A. DE C.V. FIRV	GBMIPC	A	52	N/A	NO APLICA	791,140	791,140	791,140	1.264000	1,000	1.882537	1,489	
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	3.401923	2,700	
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	1.444967	1,445	
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	1.324394	1,324	
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	1.475276	1,475	
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	1.612163	1,612	
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	67.870882	3,107	
GBM CAPITAL BURSÁTIL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV2	A	52	N/A	NO APLICA	108,097	108,097	108,097	9.230997	1,000	42.536259	4,598	
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	5.797305	2,319	
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	1.131607	1,132	
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	1.412860	1,413	
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	1.270520	1,271	
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	1.162589	1,163	
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	1.174041	1,174	
GBM FONDO EN ACCIONES PARA CUENTAS INSTITUCIONALES, CALIFICADOS Y FONDOS DE P	GBMCOMP	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.137290	1,137	
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	1.257304	1,257	
GBM 101, S.A. DE C.V. FIRV	GBM101	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.188977	1,189	
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	1.233322	1,233	
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	1.213457	1,213	
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	1.215131	1,215	
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	1.309459	1,309	
GBM INSTRUMENTOS BURSÁTILES, S.A. DE C.V. SIRV	GBMAAA	A	52	N/A	NO APLICA	505,306	505,306	505,306	3.210753	1,622	3.254429	1,644	
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	1.069681	1,070	
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	1.066695	1,067	
GBM 108, S.A. DE C.V. FIRV	GBM108	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.065015	1,065	
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN EL MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO EN ACCIONE	GBMMILA	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.020299	1,020	
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	1.073023	1,073	
										32,750		52,440	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
										44,353		67,098	

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. GERARDO DIEZ GARCÍA

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

RUBÉN VELÁZQUEZ TRUJILLO