

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	61	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	-
		De largo plazo	-
Inversiones en valores	78,509	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)	65,300	Otras cuentas por pagar	
		Impuestos a la utilidad por pagar	-
Cuentas por cobrar (neto)	132,463	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	40,396	Acreedores por liquidación de operaciones	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
Inversiones permanentes	73,524	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	58,557
			58,557
Activos de Larga duración disponibles para la venta	-	Impuestos y PTU diferidos (neto)	24,038
			24,038
Impuestos y PTU diferidos (neto)	34,727	Créditos diferidos y cobros anticipados	-
Otros activos			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	65,611	TOTAL PASIVO	82,595
Otros activos a corto y largo plazo	729		
	66,340	Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	30,500
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	-
			30,500
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	5,100
		Resultado de ejercicios anteriores	348,391
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,795)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	27,529
			378,225
TOTAL ACTIVO	491,320	TOTAL CAPITAL CONTABLE	408,725
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	491,320

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	82,793,480
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 2017 es de \$30,500 miles de pesos.

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

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. JAVIER MARTÍNEZ MORODO

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

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 RESULTADOS DEL****1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2018**

(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	186,049	
Comisiones y erogaciones pagadas	92,226	93,823
INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)		93,823
Margen integral de financiamiento	(1,959)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	33,183	
Gastos de administración	79,814	(48,590)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		45,233
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		(2,151)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		43,082
Impuestos a la utilidad causados	11,296	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(4,257)	(15,553)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		27,529
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		27,529

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. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

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 31 DE MARZO DE 2018

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2018

(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		27,529
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	1,088	
Amortizaciones de activos intangibles	9,128	
Provisiones	(69,570)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	15,554	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	2,151	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada	3,046	
Otros	-	
	<u>(38,604)</u>	
		(11,075)
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	-	
Cambio en deudores por reporto	(6,400)	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	-	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	
Cambio en otros activos operativos (neto)	38,178	
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	(27,685)	
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		(6,981)
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	0	
Cobros de dividendos en efectivo	-	
Pagos por adquisición de activos intangibles	6,981	
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		6,981
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		(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

LIC. JAVIER MARTÍNEZ MORODO

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

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 2017	25,500	-	-	5,100	304,481	-	-	43,910	378,991
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	-	-	-	-	43,910	-	-	(43,910)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de aportaciones para futuros aumentos de capital	5,000	-	-	-	-	-	-	-	5,000
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	5,000	-	-	-	43,910	-	-	(43,910)	5,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	27,529	27,529
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	-	-	-	-	-	-	2,795	-	2,795.00
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	-	2,795.00	27,529	24,734
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2018	30,500	-	-	5,100	348,391	-	2,795	27,529	408,725

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. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD
C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

	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
TITULOS 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	35.855995	58	35.856613	58	58
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	1.521905	177	1.521905	177	177
GMB PORTAFOLIO BOLSA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPBOL	B	52	N/A	NO APLICA	147,827	147,827	1,501,000,000	1.446874	214	1.446874	214	214
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	B	52	N/A	NO APLICA	59,601	59,601	7,546,415,093	2.469002	147	2.469002	147	147
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPMOD	B	52	N/A	NO APLICA	111,085	111,085	2,000,000,000	1.415736	157	1.415736	157	157
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV1	BGBMM	52	N/A	NO APLICA	1,134,594	1,134,594	114,436,459	68.532015	77,756	68.532015	77,756	77,756
TITULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE													
Mercado de dinero													
SORIANA		15	91	7.50000	NO APLICA	661,963	661,963	71,000,000	98.645876	65,300	98.645876	65,300	2
TOTAL TITULOS PARA NEGOCIAR										143,809		143,809	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda													
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIID	GBMDOL	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000005	1,000	2.061967	2,062	2,062
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	2.183441	2,183	2,183
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	1.798893	1,799	1,799
#N/A	GBMRETO	A	51	N/A	AAA	1,200,412	1,200,412	1,200,412	0.997943	1,198	0.933425	1,120	1,120
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIID	GBMUSD	A	52	N/A	NO APLICA	669,793	669,793	669,793	2.043634	1,369	2.915957	1,953	1,953
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	32.043356	1,653	1,653
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	5.878807	1,533	1,533
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	3.660207	1,717	1,717
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	8.120519	2,050	2,050
Sociedades de inversión de renta variable										11,801		16,070	
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	1.860723	1,861	1,861
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	2.469004	1,863	1,863
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	0.918191	1,116	1,116
GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMKRE	A	52	N/A	NO APLICA	454,133	454,133	454,133	2.202000	1,000	8.395227	3,813	3,813
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	2.457771	2,458	2,458
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	1.786840	1,414	1,414
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	3.550886	2,818	2,818
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	1.521907	1,522	1,522
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	1.415740	1,416	1,416
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	1.667908	1,668	1,668
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	1.942380	1,942	1,942
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	66.878178	3,062	3,062
GBM CAPITAL BURSÁTIL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV2	A	52	N/A	NO APLICA	108,097	108,097	108,097	9.250997	1,000	43.885315	4,744	4,744
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	7.107290	2,843	2,843
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	1.209931	1,210	1,210
GMB 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	1.446928	1,447	1,447
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	1.538711	1,539	1,539
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	1.283522	1,284	1,284
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	1.234306	1,234	1,234
GBM FONDO EN ACCIONES PARA CLIENTES 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	1.288012	1,288	1,288
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	1.318985	1,319	1,319
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	1.107534	1,108	1,108
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	1.459414	1,459	1,459
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	1.378324	1,378	1,378
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	1.221704	1,222	1,222
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	1.374304	1,374	1,374
GBM INSTRUMENTOS BURSÁTILES, S.A. DE C.V. SIRV	GBMAIA	A	52	N/A	NO APLICA	505,306	505,306	505,306	3.210753	1,622	3.228556	1,631	1,631
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	1.170846	1,171	1,171
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	0.938252	938	938
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	1.132626	1,133	1,133
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	1.077101	1,077	1,077
GBM TRACKERS GLOBALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMTGLG	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.400828	1,401	1,401
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBMSINC	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.634705	635	0.648320	648	648
Fondo Sherpa-HKE Dynamic SA de CV FIRV	DYNVAL	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.054419	1,054	1,054
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES										34,385		57,454	
										46,186		73,524	

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.

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. JAVIER MARTÍNEZ MORODO

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

BEATRIZ GALVEZ VANEGAS