Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. San. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, Ciudad de México

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2020 (Cifras en miles de pesos)

**GBM** 

De corto plazo De largo plazo De largo plazo De largo plazo Titulios para negociar Titulios para negociar Titulios operanegociar Titulios operanegociar Titulios operanegociar Titulios operanegociar Titulios operanegociar Titulios operanegociar Devideres per reporto (saldo deudor) Devideres per se reporto (saldo se per coloro se reporto (saldo se per	ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL									
Intuition se na valores  Titulos gan anegociar 75,012 Colaterales vendidos Reportos (saldo acreedor) Reportos (saldo deudor)  Propleadores por reporto (saldo deudor)  Luentas por cobara (neto) Reportos a la utilidad por pagar Participación de los trabalpidores en la utilidad por pagar Participación de los trabalpidores en la utilidad por pagar Participación de los trabalpidores en la utilidad por pagar Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes Acreedores por liquidación de operaciones Acreedores por cluderales accidiatas Acreedores por laquidación de operaciones Acreedores por laqui	Disponibilidades		61									
Intersiones en valores Titulos grar engociar Titulos de ferenta engociar Titulos de ferenta engociar Titulos de engocia en engociar Titulos de engocia engociar Titulos de engocia en				·	-							
Titulos granagociar 75,012 Colaterales vendidos Titulos conservados a vencimiento 6 p. 75,012 Otros colaterales vendidos 2 p. 1 Coras cuertas por pagar 7 p. 1 Cuentas por reporto (saldo acreedor) 2 p. 2 Cuentas por reporto (saldo deudor) 2 p. 2 Cuentas por reporto (saldo deudor) 2 p. 2 Cuentas por reporto (saldo deudor) 2 p. 2 Cuentas por cobara (neto) 2 p. 3,666 Acreedores por riquidador en ela utilidad por pagar 3 p. 6 Cuentas por cobara (neto) 2 p. 3,666 Acreedores por riquidador de operaciones 4 capital pendientes 5 capital pendientes 6 capital pendientes 6 capital pendientes 6 capital pendientes 7 p. 6 Cuentas por cobara (neto) 2 p. 3,666 Acreedores por riquidador de operaciones 6 capital pendientes 7 careedores por colaterales composito en efectivo 6 capital controlos 6 capital capital controlos 6 capital capital controlos 6 capital cap	Investigate an indexes			De largo plazo		-						
Reportos (salado acreedor)   Christos contenerales veneralitos   Septito (salado acreedor)   Christos contenerales veneralidos   Septitos (salado acreedor)   Christos contenerales veneralidos   Septitos (salado deudor)   Septitos (salado deudor)   Septitos (salado deudor)   Septitos (sala utilidad por pagar   1,651   Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes   Septitos (salado deudor)   Septitos (salado de		75.012		Calatorales vandides								
Titulos conservados a vencimiento . 75.012 Otros colaterales evendidos		75,012			_							
Deudores por reporto (saldo deudor)  Impuestos a la utilidad por pagar 1,61 Participación de los tambajadores en la utilidad por pagar 1,651 Aportaciones para futuros aumentos de aquital pendientes 6.7 Acreedores por liquidación de operaciones 6.7 Acreedores por liquidación (etco) 7.  Impuestos y PTU diferidos (neto) 7.  Acreedores por liquidación (neto) 7.  Impuestos y PTU diferidos (neto) 7.  Acreedores por liquidación (neto) 7.  Acreedores	Títulos conservados a vencimiento	-	75,012		-	-						
Deudores por reporto (saldo deudor)  Impuestos a la utilidad por pagar 1,61 Participación de los tambajadores en la utilidad por pagar 1,651 Aportaciones para futuros aumentos de aquital pendientes 6.7 Acreedores por liquidación de operaciones 6.7 Acreedores por liquidación (etco) 7.  Impuestos y PTU diferidos (neto) 7.  Acreedores por liquidación (neto) 7.  Impuestos y PTU diferidos (neto) 7.  Acreedores por liquidación (neto) 7.  Acreedores												
Cuentas por cobrar (neto)  Cuentas por cobrar (neto)  Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes  Acreedores por colatrerales recibidos en efectivo  Acreedores por votas cuentas por pagar  Acreedores de larga duración disponibles para la venta  Fondos de larga duración disponibles para la venta  Capital social  Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados  Capital social  Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados  Capital social  Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados  Capital social  Reservas de capital  Res				Otras cuentas por pagar								
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar asambles de accionitas a fectivos futuros aumentos de capital apendientes de formalizar aumentos de capital pendientes de formalizar aumentos de fectivo de formalizar aumentos de fectivo de fec	Deudores por reporto (saldo deudor)		-		-							
Cuentas por cobrar (neto)  4 1,886  4 6 formalizar en asamblea de accionistas Acreedores por flouldacion de operaciones Acreedores por flouldacion de operaciones Acreedores por colaterales recibidos en efectivo Acreedores por pagar Acreedores por colaterales recibidos en efectivo Acreedores por pagar Acreedores por pagar Acreedores por colaterales recibidos en efectivo Acreedores por pagar Acreedores por colaterales recibidos en efectivo Acreedores por pagar Acreedores por colaterales recibidos en efectivo Acreedores por pagar Acreedores por pagar Acreedores por colaterales recibidos en efectivo Acreedores por pagar Acreedores por pagar Acreedores por flouldacion de consensacion anticipados Capital Contable  Capital Contable  Capital Contribuido Capital social Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Capital social Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Aportaciones p					1,661							
Acreedores por liquidación de operaciones Acreedores por liquidación de operaciones Acreedores por liquidación de operaciones Acreedores diversos y otras cuentas por pagar 84,743 88,404 Impuestos y PTU diferidos (neto)  Créditos diferidos y cobros anticipados  Activos de Larga duración disponibles para la venta Fondos de inversión en instrumentos de deuda  Impuestos y PTU diferidos (neto)  Capital Contable  Capital Contable  Capital Contable  Capital Contable  Capital Social acciones para futuros aumentos de capital acordados  Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles  Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados  Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles  Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados  Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles  Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados  Frima en venta de acciones:  Capital Ganado  Reservas de capital  Resultado de ceiprecios anteriores  Resultado e peractivos no monetarios  Resultado neto preaficios definidos a los empleados  Resultado neto  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración  73,753,023  Otros cuentas de registro  12,000					=							
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)  28,809 Acredores por colaterales recibidos en efectivo 28,609 Acredores optros optras cuentas por pagar 88,4743 88,404 Impuestos y PTU diferidos (neto)  74,961 Créditos diferidos y cobros anticipados  Capital Contable  Capital Contable  Capital Contribuido Capital Social Aportaciones para futuros a umentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles or 74,974 Otros activos a corto y largo plazo  Fondos de inversión de renta variable  Fondos de inversión	Cuentas por cobrar (neto)		91,896		=							
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)  28,699 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar  84,743 86,404  Impuestos y PTU diferidos (neto)  74,951  Créditos diferidos y cobros anticipados  Capital Contrable  Impuestos y PTU diferidos (neto)  Capital Contrable  Capital Contribuido  Capital Gondes  Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados  Aportaciones para futuros aumentos de ca					<del>-</del>							
Impuestos y PTU diferidos (neto)  Créditos diferidos y cobros anticipados  Activos de Larga duración disponibles para la venta Fondos de inversión en instrumentos de deuda  Impuestos y PTU diferidos (neto)  Capital Contable  Capital Contribudo Capital social Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Capital Ganado Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Capital Ganado Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Capital Ganado Capital Ganado Reservas de capital Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta Resultado por valuación de fitulos disponibles para la venta Resultado por valuación de fitulos disponibles para la venta Resultado neto Capital Contable  TOTAL CAPITAL CONTABLE  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otros cuertos de registro 12,000					<del>-</del>							
Inversiones permanentes  Activos de Larga duración disponibles para la venta Fondos de inversión en instrumentos de deuda  Impuestos y PTU diferidos (neto)  13,555  Impuestos y PTU diferidos (neto)  13,555  Capital Contable  Capital Contribuido Capital social Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Capital social Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Capital Gondo Capital Gondo Capital Social Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Capital Ganado Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Capital Ganado Capital Ganado Resultado de ejercicios anteriores Resultado por tenerios de el títulos disponibles para la venta Resultado por tenerios de eficitos definidos a los empleados Cagos diferidos, pagos anticipados e inversión de renta variable Capital Ganado Resultado neto e títulos disponibles para la venta Resultado por tenerios de ede activos no monetarios Capital Capital Contrable Capital Capital Contrable Capital Capital Contrable CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)		28,629	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	84,743	86,404						
Inversiones permanentes  Activos de Larga duración disponibles para la venta Fondos de inversión en instrumentos de deuda  Impuestos y PTU diferidos (neto)  13,555  Impuestos y PTU diferidos (neto)  13,555  Capital Contable  Capital Contribuido Capital social Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Capital social Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Capital Gondo Capital Gondo Capital Social Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Capital Ganado Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Capital Ganado Capital Ganado Resultado de ejercicios anteriores Resultado por tenerios de el títulos disponibles para la venta Resultado por tenerios de eficitos definidos a los empleados Cagos diferidos, pagos anticipados e inversión de renta variable Capital Ganado Resultado neto e títulos disponibles para la venta Resultado por tenerios de ede activos no monetarios Capital Capital Contrable Capital Capital Contrable Capital Capital Contrable CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000				Impuestos v PTU diferidos (neto)		-						
Activos de Larga duración disponibles para la venta Fondos de inversión en instrumentos de deuda  Impuestos y PTU diferidos (neto)  Impuestos	Inversiones permanentes		74,961	,								
Fondos de inversión en instrumentos de deuda  Impuestos y PTU diferidos (neto)  13,555  Capital Contribuido Capital social Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados acordados acordas p				Créditos diferidos y cobros anticipados		-						
Capital Contribuido Capital Social Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Aportaciones para futuros aumentos de capital acordaciones de capital acordos par			=	TOTAL PASIVO		86,404						
Impuestos y PTU diferidos (neto)  Otros activos  Otros activos  Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles  Otros activos a corto y largo plazo  74,974  657  75,631  Prima en venta de accionistas  Prima en venta de acciones  Capital Ganado  Reservas de capital  Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta  Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta  Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta  Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta  Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta  Resultado por tenencia de activos no monetarios  Resultado por tenencia de activos no monetarios  Resultado por tenencia de activos no monetarios  TOTAL CAPITAL CONTABLE  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración  73,753,023  Otras cuentas de registro  12,000	Fondos de inversión en instrumentos de deuda											
Capital Contributio Capital social Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles Cotros activos a corto y largo plazo Capital Ganado Capital Ganado Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado de ejercicios anteriores Capital Ganado Resultado por valuación de tritulos disponibles para la venta Resultado por valuación de titulos disponibles para la venta Resultado por valuación de titulos disponibles para la venta Resultado por valuación de titulos disponibles para la venta Resultado neto Capital Ganado Resultado neto Capital Ganado Resultado neto Resultado neto Capital Capital Contable  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000	Incorporate a DTII diferidas (mate)		12.555	Capital Contable								
Capital social Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles 74,974 en asamblea de accionistas	impuestos y PTO diferidos (neto)		13,555	Canital Contribuido								
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles 74,974 en a samblea de accionistas Otros activos a corto y largo plazo 657 75,631 Prima en venta de acciones  Capital Ganado Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores 271,925 Fondos de inversión de renta variable Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta Resultado por tenencia de activos no monetarios Resultado por tenencia de activos no monetarios Resultado neto 70 TAL CAPITAL CONTABLE  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000					20 500							
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles 74,974 en asamblea de accionistas - 30,500  Capital Ganado  Reservas de capital Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta Remediciones por beneficios definidos a los empleados (29,803) 242,841  TOTAL ACTIVO  Bienes en custodía o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000	Otros activos				30,300							
Otros activos a corto y largo plazo 657 75,631 Prima en venta de acciones - 30,500  Capital Ganado Reservas de capital 6,100 Resultado de ejercicios anteriores 271,925 Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta 6,831 Remediciones por beneficios definidos a los empleados (5,381) Resultado por tenencia de activos no monetarios (29,803) 242,841  TOTAL CAPITAL CONTABLE 273,341  TOTAL ACTIVO 359,745 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE 359,745  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000												
Capital Ganado Reservas de capital Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Fondos de inversión de renta variable Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta Remediciones por beneficios definidos a los empleados Resultado por tenencia de activos no monetarios Resultado neto  TOTAL CAPITAL CONTABLE  TOTAL CAPITAL CONTABLE  273,341  TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE  359,745  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000			75.004		-	20.500						
Reservas de capital 6,100 Resultado de ejercicios anteriores 271,925 Fondos de inversión de renta variable  Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta Remediciones por beneficios definidos a los empleados (5,381) Resultado por tenencia de activos no monetarios - Resultado neto (29,803) 242,841  TOTAL CAPITAL CONTABLE 273,341  TOTAL ACTIVO 359,745 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE 359,745  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000	Otros activos a corto y largo plazo	657	75,631	Prima en venta de acciones		30,500						
Resultado de ejercicios anteriores 271,925 Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta - Remediciones por beneficios definidos a los empleados (5,381) Resultado por tenencia de activos no monetarios - Resultado por tenencia de activos no monetarios - Resultado neto (29,803) 242,841  TOTAL CAPITAL CONTABLE 273,341  TOTAL ACTIVO 359,745 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE 359,745  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000												
Fondos de inversión de renta variable  Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta Remediciones por beneficios definidos a los empleados Resultado neto  10 TAL CAPITAL CONTABLE  TOTAL CAPITAL CONTABLE  273,341  TOTAL ACTIVO  359,745  TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE  359,745  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000												
Remediciones por beneficios definidos a los empleados Resultado por tenencia de activos no monetarios Resultado neto (29,803) 242,841  TOTAL CAPITAL CONTABLE 273,341  TOTAL ACTIVO 359,745 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE 359,745  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000					271,925							
Resultado por tenencia de activos no monetarios Resultado neto Resultado por tenencia de activos no monetarios Resultado neto Resultado por tenencia de activos no monetarios Resultado neto Result	Fondos de inversión de renta variable				-							
Resultado neto (29,803) 242,841  TOTAL CAPITAL CONTABLE 273,341  TOTAL ACTIVO 359,745 TOTAL PASIVOY CAPITAL CONTABLE 359,745  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000					(5,381)							
TOTAL CAPITAL CONTABLE  273,341  TOTAL ACTIVO  359,745  TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE  359,745  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000					-							
TOTAL ACTIVO  359,745  TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE  CUENTAS DE ORDEN  Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000				Resultado neto	(29,803)	242,841						
Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000				TOTAL CAPITAL CONTABLE		273,341						
Bienes en custodia o en administración 73,753,023 Otras cuentas de registro 12,000	TOTAL ACTIVO		359,745	T O T A L PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		359,745						
Otras cuentas de registro 12,000				CUENTAS DE ORDEN								
Otras cuentas de registro 12,000			Bienes en custodia	o en administración	73,753,023							
			Otras cuentas de re	egistro								
			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 ref lejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron 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 su scriben.

El saldo histórico del capital social al 31 de marzo de 2020 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. RAYMUNDO LEAL VARGAS

LIC. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

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 2020 (Cifras en miles de pesos)



Comisiones y tarifas cobradas 141,492 Comisiones y erogaciones pagadas 74,881 66,611 INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS) 66,611 Margen integral de financiamiento (7,124)Otros ingresos (egresos) de la operación 7,439 Gastos de administración 85,369 (85,054) RESULTADO DE LA OPERACIÓN (18,443) Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas (5,107) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD (23.550) Impuestos a la utilidad causados Impuestos a la utilidad diferidos (netos) (6,253) (6,253) RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS (29,803) Operaciones discontinuadas RESULTADO NETO (29,803)

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 acidad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron 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. RAYMUNDO LEAL VARGAS

LIC. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

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 2020

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2020

(Cifras en miles de pesos)



Resultado neto Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		(29,803)
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-	
Depreciaciones y amortizaciones de propiedades, mobiliario y equipo	688	
Amortizaciones de activos intangibles Provisiones	364	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(23,955) 6,253	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	5,107	
Operaciones discontinuadas Valuación no realizada (Otros)	- 7,595	
Otros		(3,948)
		(33,751)
Actividades de operación Cambio en inversiones en valores		(1)
Cambio en deudores por reporto		54,000
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto) Cambio en bienes adjudicados (neto)		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		(1,214)
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		(13,050)
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		5,984
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		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		(10,423)
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		(10,423)
The position are accounted are accounted and a second and a second are accounted as a second are		(10,423)
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		(4,439)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		=
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		4,500
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		61

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 valuaron 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. RAYMUNDO LEAL VARGAS

LIC. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. San. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, Ciudad de México

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras en miles de pesos)



		Capital contribuido							
Concepto	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	Total capital contable
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	30,500	-	-	6,100	324,941	-	- 5,381	(53,016)	303,144
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	-	-	-	-	(53,016)	-	-	53,016	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	0	-	-	-	-
Reembolso de aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	-	(53,016)	-	-	53,016	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	(29,803)	- 29,803
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	- 1	-
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	-	-	-	-	-	-	-	- 29,803.00	- 29,803
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2020	30,500	-	-	6,100	271,925	-	- 5,381	(29,803)	273,341
	1			Ī					

El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicabl es 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 valuaron 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 responsabilida d 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. RAYMUNDO LEAL VARGAS

LIC. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. San. José Insurgentes, Benito Jusirez 03900 México, Ciudad de México ESTADO DE VALUACION DE CARTERA AL 31 DE MARZO DE 2020 (Cifras en miles de pesos)





	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valuar	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 Capitales													
Capitales													
Fondos de inversión de renta variable													
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV GMB PORTAFOLIO ROI SA. S.A. DE C.V. FIRV	GBMPAGR GBMPBOI	B B	52 52	N/A N/A	NO APLICA	116,048 147,827	116,048 147,827	2,000,000,000	1.009686	117 150	1.363367 1.108701	158 164	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	В	52	N/A	NO APLICA	59,601	59,601	7,546,415,093	1.792285	107	2.594688	155	
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPMOD	В	52	N/A	NO APLICA	111,085	111,085	2,000,000,000	1.004267	112	1.391214	155	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMSINC GBMV1	B BGBMM	0 52	N/A N/A	NO APLICA NO APLICA	28,733,960 1,000,168	28,733,960 1,000,168	143,520,848 114,436,459	0.643300 37.001467	18,485 37,008	0.637800 55.979428	18,327 55,987	
GBM INVERSIONES BURSATILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBIVIVI	DODIVIIVI	32	N/A	NO APLICA	1,000,108	1,000,108	114,430,439	37.001467	37,008	33.979426	74,946	
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FIID	GBMF2	BM	51	N/A	AAA	1,618	1,618	143,146,000	29.068603	47	40.498764	66	
TITULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTO													
Mercado de dinero													
TOTAL TITULOS PARA NEGOCIAR										37,008		75,012	
			1				1	1					
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES Fondos de inversión en instrumentos de deuda	1						l						
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	2.538965	2,539	
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	2.072876	2,073	l
GBM FONDO DE RETORNO TOTAL, S.A. DE C.V., F.I.I.D. GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FIID	GBMRETO	A	51	N/A	AAA	1,200,412	1,200,412	1,200,412	0.997943	1,198	1.071513	1,286 1,907	
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FIID  GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V. FIID	GBMF2 GBMF3	A A	51 51	N/A N/A	AAA AA	51,573 260,825	51,573 260,825	51,573 260,825	29.240223 5.262298	1,508 1,373	36.982529 6.817808	1,778	
GBM FONDO DE INSTRUMENTOS GUBERNAMENTALES, S.A. DE C.V. FIID	GBMGUB	Ä	51	N/A	AAA	466,418	466,418	466,418	3.314240	1,546	4.228211	1,972	
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	9.403747	2,373	
MERCARDO FONDO SA DE CV FIID	MPAGORF	A	51	N/A	AAA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000 10,432	1.046117	1,046 14,975	
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	2.717574	2,718	
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	3.851704	2,580	
GBM FONDO DE INVERSION TOTAL, S.A. DE C.V. FIRV GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMAGR GBMPCON	A A	52 52	N/A N/A	NO APLICA NO APLICA	1,000,000 754,717	1,000,000 754,717	1,000,000 754,717	1.000022 1.325000	1,000 1,000	1.452908 2.594682	1,453 1,958	
GBM RETORNO ABSOLUTO S.A. DE C.V. FIRV	GBMPICT	Â	52	N/A	NO APLICA	1.215.572	1.215.572	1,215,572	0.927765	1,128	1.116337	1,357	
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	6.852935	3,112	
GBM INVERSION EN INFRAESTRUCTURA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMINF	A	52 52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000014	1,000	1.914585	1,915	
GBM MEXBOL OPTIMIZADO S.A. DE C.V. FIRV GBM FONDO DE INVERSIÓN MODELO S.A. DE C.V. FIRV	GBMMXOP GBMMOD	A	52 52	N/A N/A	NO APLICA NO APLICA	791,140 793,651	791,140 793.651	791,140 793,651	1.264000 1.260000	1,000 1,000	1.512402 2.750425	1,197 2.183	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV	GBMPAGR	Ä	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1.363365	1,363	
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	1.391209	1,391	
GBM FONDO DE INVERSIONES DISCRECIONALES, S.A. DE C.V. FIRV GBM INVERSIONES EN INDICES INTERNACIONALES DE RENTA VARIABLE. S.A. DE C.V. FIRV	GBMDIV2 GBMTRV	A	52 52	N/A N/A	NO APLICA NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1.843195 2.232067	1,843 2,232	
GBM INVERSIONES EN INDICES INTERNACIONALES DE RENTA VARIABLE, S.A. DE C.V. FIRV	GBMTRV GRMV1	A	52	N/A N/A	NO APLICA	1,000,000 45,780	1,000,000 45,780	1,000,000 45,780	1.000002 21.843993	1,000	53.998230	2,232	
GBM CAPITAL BURSÁTIL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV2	Ä	52	N/A	NO APLICA	108,097	108,097	108,097	9.250997	1,000	36.477404	3,943	
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	10.957390	4,383	
SAURO CAPITAL FUND, S.A. DE C.V. FIRV GMB PORTAFOLIO BOLSA, S.A. DE C.V. FIRV	SAURORT GBMPBOL	A	52 52	N/A N/A	NO APLICA NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000 1,000,000	1.000001 1.000004	1,000 1,000	0.907698 1.108742	908 1,109	
GBM FONDO DE INVERSIONES LATINOAMERICANAS, S.A. DE C.V. FIRV	GBMLATM	Â	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1.000,000	1.000,000	1.000004	1,000	1.077701	1,078	
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	1.457837	1,458	
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	1.036093	1,036	
GBM MOMENTUM GLOBAL, S.A. DE C.V. FIRV GBM INVERSIÓN EN FIBRAS S.A. DE C.V. FIRV	GBMMOGL GBMFIBR	A A	52 52	N/A N/A	NO APLICA NO APLICA	1,000,000 1,000,000	1,000,000 1,000,000	1,000,000 1,000,000	1.000000 1.000001	1,000 1,000	1.451672 1.120223	1,452 1,120	
GBM MOMENTUM MÉXICO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMMOMX	Â	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	0.868351	868	
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	1.106493	1,106	
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	1.107706	1,108	l
GBM 104, S.A. DE C.V. FIRV GBM 105, S.A. DE C.V. FIRV	GBM104 GBM105	A A	52 52	N/A N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000 1.000	1.080914	1,081 1.112	
GBM INSTRUMENTOS BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMAAA	Ä	52	N/A N/A	NO APLICA	505,306	505,306	505,306	3.210753	1,622	2.217634	1,112	
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	1.024806	1,025	
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	0.683365	683	
GBM INDEXADO MÉXICO, S.A. DE C.V. FIRV GBM FONFO DE INVERSIÓN EN EL MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO EN ACCIONES I	GBMIND GBMMILA	A A	52 52	N/A N/A	NO APLICA NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000 1.000000	1,000 1,000	0.904764 0.779252	905 779	l
GBM TRACKERS GLOBALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMTGLO	Ä	52	N/A N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.420083	1,420	
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	0.950867	951	
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	0.638056	638	
FONDO ADMINISTRADO 5 SA DE CV FIRV GBM109, S.A. DE C.V. FIRV	NUMC GBM109	A	52 52	N/A N/A	NO APLICA NO APLICA	3,000,000 1,000,000	3,000,000 1.000.000	3,000,000 1,000,000	0.406474 1.000000	1,219 1,000	0.303302 0.986753	910 987	
GBM110, S.A. DE C.V. FIRV	GBM110	A	52	N/A N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.032689	1,033	
				.,,,,		,,		,,		39,973		59,986	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES										50,405		74,961	
İ			1				l	ĺ	l	l	1		

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, entitidos 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 período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron 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.gob.mx/cnby http://www.gbmfondos.com.mx/public/informacion-para-inversionistas.html

DIRECTOR GENERAL LIC. RAYMUNDO LEAL VARGAS CONTRALOR NORMATIVO

LIC. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD