



ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	43	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	63,762
		De largo plazo	-
			63,762
Inversiones en valores		Colaterales vendidos	
Títulos para negociar	18,145	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		
	18,145		
Deudores por reporto (saldo deudor)	5,843	Otras cuentas por pagar	
		Contribuciones por pagar	11,058
		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	756
		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes	-
Cuentas por cobrar (neto)	94,279	de formalizar en asamblea de accionistas	-
		Acreedores por liquidación de operaciones	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	79,928
			91,742
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	21,327		
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	9,082		
		Pasivos por Beneficios a Empleados	3,989
Inversiones permanentes	87,335	Pasivo por arrendamiento	9,082
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
Activos de Larga duración disponibles para la venta	-	TOTAL PASIVO	168,575
Fondos de inversión en instrumentos de deuda			
Impuestos y PTU diferidos (neto)	48,816	Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	180,500
Otros activos		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	27,469	en asamblea de accionistas	-
Otros activos a corto y largo plazo	10,521	Prima en venta de acciones	-
	37,990		180,500
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	6,100
		Resultado de ejercicios anteriores	(31,846)
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	1,785
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	(2,254)
			(26,215)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	154,285
TOTAL ACTIVO	322,860	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	322,860

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	107,287,404
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 31 de Marzo de 2023 es de \$180,500 miles de pesos.

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

DIRECTOR GENERAL	CONTRALOR NORMATIVO
LIC. JULIO ANDRES MAZA CASAS	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

Cifras Auditadas

ESTADO DE RESULTADOS DEL**1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2023**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2023

(Cifras en miles de pesos)

GBM

Comisiones y tarifas cobradas	133,311	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>80,982</u>	<u>52,329</u>
INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)		52,329
Margen integral de financiamiento	(1,556)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,231	
Gastos de administración	<u>54,559</u>	<u>(54,884)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(2,555)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>2,694</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		139
Impuestos a la utilidad causados	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(2,393)</u>	<u>(2,393)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(2,254)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		<u>(2,254)</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 31 DE MARZO DE 2023

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2023

(Cifras en miles de pesos)

GBM

Resultado neto		(2,254)
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	561	
Amortizaciones de activos intangibles	-	
Provisiones	(10,969)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2,393	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	827	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada (Otros)	(14,123)	
Otros	-	(21,311)
		(23,565)
Actividades de operación		
Cambio en Inversiones en valores		3,762
Cambio en deudores por reporto		12,756
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-
Cambio en bienes adjudicados (neto)		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		1,888
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		694
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		-
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		(4,465)
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		-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		4,108
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		4,108
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		(356)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		399
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		43

El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

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

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

DIRECTOR GENERAL

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. JULIO ANDRES MAZA CASAS

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 2022	180,500	-	-	-	6,100	(31,846)	-	1,785	156,539
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	-	-	-	-	-	2,254	-	-	(2,254)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	2,255	-	-	(2,255)
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2023	180,500	-	-	-	6,100	(34,101)	-	1,785	154,284

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 período 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 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	1.064515	157	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	B	52	N/A	NO APLICA	59,601	59,601	7,546,415,093	1.792269	107	2.887418	172	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBMSINC	B	0	N/A	NO APLICA	28,733,960	28,733,960	143,520,848	0.643300	18,485	0.609700	17,519	
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	REGIOB	B	52	N/A	NO APLICA	111,085	111,085	2,000,000,000	1.009467	112	1.401395	156	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV	REGIOC	B	52	N/A	NO APLICA	116,048	116,048	2,000,000,000	1.009677	117	1.214454	141	
												18,145	
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
TÍTULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE													
Mercado de dinero													
LD	240229	52	N/A	AAA (mex)	58,472	58,472	172,952,633	99.936461	5,843	99.936448	5,843	5,843	
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR													
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	3.027230	3,027	
GBM FONDO GOBIERNAMENTAL 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	2.446616	2,447	
GBM FONDO DE RETORNO TOTAL, S.A. DE C.V. F.I.I.D.	GBMRETO	A	51	N/A	AAA	1,200,412	1,200,412	1,200,412	0.997983	1,198	1.269378	1,524	
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FID	GBMF2	A	51	N/A	AAA	51,573	51,573	29,240,223	1.508	43.653481	2,251	2,251	
GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V. FID	GBMF3	A	51	N/A	AA	260,825	260,825	260,825	5.262298	1,373	8.118455	2,117	
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	4.922904	2,296	
GBM FONDO PARA PERSONAS MORALES EXENTAS, S.A. DE C.V. FID	GBMNE3	A	51	N/A	AA	252,398	252,398	252,398	7.159027	1,807	11.186638	2,826	
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	1.232367	1,232	
										10,432		17,720	
Fondos de inversión de renta variable													
GBM FONDO DE INVERSION 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	2.378078	2,381	
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	2.951600	2,228	
GBM RETORNO ABSOLUTO S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCT	A	52	N/A	NO APLICA	1,215,572	1,215,572	1,215,572	0.937786	1,118	0.994805	1,209	
GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMCRE	A	52	N/A	NO APLICA	454,133	454,133	454,133	2.020200	1,000	8.349277	3,792	
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	2.096249	2,096	
GBM MEBOL OPTIMIZADO S.A. DE C.V. FIRV	GBMMDXOP	A	52	N/A	NO APLICA	791,140	791,140	791,140	1.264000	1,000	2.033597	1,609	
GBM FONDO DE INVERSIÓN MODELO S.A. DE C.V. FIRV	GBMMDO	A	52	N/A	NO APLICA	793,651	793,651	793,651	1.260000	1,000	3.515916	2,790	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV	REGIOC	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1.277681	1,278	
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	REGIOB	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000003	1,000	1.454946	1,455	
GBM FONDO DE INVERSIONES DISCRECIONALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMDIV2	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	2.356472	2,356	
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	2.376825	2,377	
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMVL1	A	52	N/A	NO APLICA	45,780	45,780	45,780	21.843993	1,000	78.551420	3,596	
GBM CAPITAL BURSÁTIL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV2	A	52	N/A	NO APLICA	108,097	108,097	108,097	9.225997	1,000	27.902171	3,016	
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	12.937358	5,175	
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	1.468386	1,468	
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	1.147982	1,148	
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	0.966969	967	
GBM PORTAFOLIO ESPECIALIZADO EN DEUDA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPELU	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.777984	1,728	
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	1.655720	1,656	
GBM FONDO DE DEUDA INTERNACIONAL EN PESOS, S.A. DE C.V. FIRV	GBMDINT	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.803660	1,804	
GBM INVERSION EN FIRMS S.A. DE C.V. FIRV	GBMFIRM	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.555045	1,555	
GBM MÉXICO ALFA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMALFA	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.216554	1,217	
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	1.372102	1,372	
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	1.797693	1,798	
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	1.759485	1,759	
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	2.023935	2,024	
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMUSO	A	52	N/A	NO APLICA	669,793	669,793	669,793	2.043634	1,369	3.033006	2,031	
GBM 106, S.A. DE C.V. FIRV	GBMAAA	A	52	N/A	NO APLICA	505,306	505,306	505,306	3.210753	1,622	1.967612	994	
GBM 106, S.A. DE C.V. FIRV	GBM106	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.694386	2,694	
GBM112 S.A. DE C.V. FIRV	GBM112	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.528466	528	
GBM TRACKERS GLOBALES, S.A. DE C.V. FIRV	HEYG	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.046498	1,046	
FONDO SHERPA-HW 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	0.867452	867	
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	0.581660	582	
FONDO ADMINISTRADO 5 SA DE CV FIRV	NUMC	A	52	N/A	NO APLICA	3,000,000	3,000,000	3,000,000	0.406474	1,219	0.557512	1,673	
GBM 110 SA DE CV FIRV	GBM110	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.078224	1,078	
GBM 113 SA DE CV FIRV	GBM113	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.818257	818	
GBM 114 SA DE CV FIRV	GBM114	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.907930	908	
GBM 116 SA DE CV FIRV	GBM116	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.900484	900	
GBM 117 SA DE CV FIRV	GBM117	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.900219	900	
GBM 115 SA DE CV FIRV	GBMGMP	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.741664	742	
										40,873		69,615	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
										51,405		87,335	

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/cobv>
<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