

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	80,335	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		
Deudores por reporto (saldo deudor)	105,750	Otras cuentas por pagar	
		Impuestos a la utilidad por pagar	12,619
		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Cuentas por cobrar (neto)	124,980	Acreedores por liquidación de operaciones	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	51,661
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	43,536		64,280
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	2,383
Inversiones permanentes	72,530	Créditos diferidos y cobros anticipados	-
Activos de Larga duración disponibles para la venta	-	TOTAL PASIVO	66,663
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	Capital Contable	
		Capital Contribuido	
Otros activos		Capital social	30,500
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	78,929	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
Otros activos a corto y largo plazo	1,827	Prima en venta de acciones	-
	80,756		30,500
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	5,100
		Resultado de ejercicios anteriores	379,481
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	(1,667)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	28,302
			411,216
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	441,716
TOTAL ACTIVO	508,379	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	508,379

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	78,375,446
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 30 de junio 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 30 DE JUNIO DE 2017**
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	370,434	
Comisiones y erogaciones pagadas	167,499	202,935
INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)		202,935
Margen integral de financiamiento	540	
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,557	
Gastos de administración	166,919	(163,822)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		39,113
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		1,068
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		40,181
Impuestos a la utilidad causados	12,483	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	604	(11,879)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		28,302
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		28,302

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 30 DE JUNIO DE 2017

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de junio de 2017

(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		28,302
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	2,847	
Amortizaciones de activos intangibles	17,528	
Provisiones	(46,254)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	11,879	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(1,068)	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada	2,013	
Otros	-	(13,055)
		15,247
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	-	
Cambio en deudores por reporto	(60,250)	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	-	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	
Cambio en otros activos operativos (neto)	55,871	
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	(26,249)	
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		(15,381)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(647)	
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	(1,000)	
Cobros de dividendos en efectivo	-	
Pagos por adquisición de activos intangibles	12,029	
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		10,381
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	5,000	
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		5,000
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		492
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.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 2016	25,500	-	-	5,100	324,203	-	1,667	55,278	408,414
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	-	-	-	-	55,278	-	-	(55,278)	-
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	-	-	-	55,278	-	-	(55,278)	5,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	28,302	28,302
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	28,302	28,302
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2017	30,500	-	-	5,100	379,481	-	1,667	28,302	441,716

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
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	34.355377	56	
										47		56	
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	1.518587	176	
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	1.490127	220	
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	2.385799	142	
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	1.388243	154	
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	70.144945	79,587	
										42,468		80,279	
TÍTULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE													
Mercado de dinero													
	GAP	15	91	7.00000	NO APLICA	972,344	972,344	2,200,000,000	99.626166	96,871	99.626166	96,871	3
Mercado de dinero													
	FEFA	15-3	95	7.00000	NO APLICA	88,801	88,801	1,000,000,000	99.987748	8,879	99.987748	8,879	3
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR										148,265		186,085	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda													
GBM FONDO DE INVERSION EN DOLARES, S.A. DE C.V. FID	GBMDOQ	A	51	N/A	AA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000005	1,000	2.033086	2,033	
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	2.061637	2,062	
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	1.710909	1,711	
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	0.865689	866	
GBM FONDO DE INVERSION 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	2.858317	1,914	
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	30.450233	1,570	
GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V. SIID	GBMF3	A	51	N/A	AAA	260,825	260,825	260,825	5.262298	1,373	5.564309	1,451	
GBM FONDO DE INSTRUMENTOS GUBERNAMENTALES, S.A. DE C.V. SIID	GBMPGUB	A	51	N/A	AAA	466,418	466,418	466,418	3.144340	1,546	3.501538	1,646	
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	7.681590	1,939	
										11,603		15,180	
Sociedades 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	1.929369	1,929	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	A	52	N/A	NO APLICA	754,717	754,717	754,717	1.325900	1,000	2.385793	1,801	
GBM RETORNO ABSOLUTO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPACT	A	52	N/A	NO APLICA	1,215,572	1,215,572	1,215,572	0.927765	1,128	0.865070	1,052	
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	8.712313	3,957	
GBM INVERSION 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	2.531112	2,531	
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	1.962781	1,553	
GBM FONDO DE INVERSION MODELO S.A. DE C.V. FIRV	GBMMOD	A	52	N/A	NO APLICA	793,651	793,651	793,651	1.260000	1,000	3.634111	2,884	
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	1.518588	1,519	
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	1.388239	1,388	
GBM FONDO DE INVERSIONES DISCRECIONALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBM01V2	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1.631444	1,631	
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	1.813469	1,813	
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	68.749847	3,147	
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	44.313338	4,790	
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	6.601985	2,641	
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	1.200137	1,200	
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	1.490181	1,490	
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	1.369307	1,369	
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	1.325738	1,226	
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	1.238904	1,239	
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	1.260399	1,260	
GBM INVERSION 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	1.330473	1,330	
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	1.183595	1,184	
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	1.389880	1,390	
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	1.345253	1,345	
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	1.231932	1,232	
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	1.341244	1,341	
GBM INSTRUMENTOS BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMAAA	A	52	N/A	NO APLICA	505,306	505,306	505,306	3.210753	1,622	3.355111	1,685	
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	1.212208	1,212	
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	1.026397	1,026	
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	1.213970	1,214	
GBM FONDO DE INVERSION 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	1.086164	1,086	
GBM TRACKERS GLOBALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMTRGL	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.263226	1,263	
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	0.630685	635	
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	0.989171	989	
										34,385		57,530	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES										45,988		72,530	

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/cebv>

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

DIRECTOR GENERAL

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. JAVIER MARTÍNEZ MORODO

LIC. FERNANDO ROMO RODRÍGUEZ

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

BEATRIZ GALVEZ VANEGAS