

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	60	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	-
		De largo plazo	-
Inversiones en valores		Colaterales vendidos	
Títulos para negociar	79,019	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		
Deudores por reporto (saldo deudor)	83,400	Otras cuentas por pagar	
Cuentas por cobrar (neto)	158,285	Impuestos a la utilidad por pagar	22,626
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	37,424	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Inversiones permanentes	75,401	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Activos de Larga duración disponibles para la venta	-	Acreedores por liquidación de operaciones	-
Fondos de inversión en instrumentos de deuda		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	28,022	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	59,789
Otros activos		Impuestos y PTU diferidos (neto)	20,869
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	50,774	Créditos diferidos y cobros anticipados	-
Otros activos a corto y largo plazo	729	TOTAL PASIVO	103,284
Fondos de inversión de renta variable		Capital Contable	
		Capital Contribuido	
		Capital social	30,500
		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	-
		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	28,634
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	409,830
TOTAL ACTIVO	513,114	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	513,114

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	85,491,114
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. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

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 2018
 (Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	374,257	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>186,141</u>	<u>188,116</u>
INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)		188,116
Margen integral de financiamiento	1	
Otros ingresos (egresos) de la operación	41,427	
Gastos de administración	<u>166,637</u>	<u>(125,209)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		62,907
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>(273)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		62,634
Impuestos a la utilidad causados	26,206	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(7,794)</u>	<u>(34,000)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		28,634
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		<u>28,634</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. JAVIER MARTÍNEZ MORODO

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

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 2018

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de junio de 2018

(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		28,634
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	2,205	
Amortizaciones de activos intangibles	18,257	
Provisiones	(72,385)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	34,000	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	273	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada	2,536	
Otros	-	(15,114)
		13,520
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	-	
Cambio en deudores por reporto	(24,500)	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	-	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	
Cambio en otros activos operativos (neto)	15,433	
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	(3,740)	
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		713
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,855	
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	(2,568)	
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		(714)
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		(1)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		61
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		60

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. JAVIER MARTÍNEZ MORODO

LIC. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

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	-	-	-	-	-	-	-	28,634	28,634
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	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	28,634	25,839
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2018	30,500	-	-	5,100	348,391	-	2,795	28,634	409,830

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. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

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	36.422126	59	36.422126	58		
										59		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	1.530341	178	1.530341	178		
GMB PORTAFOLIO BOLSA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPBOL	B	52	N/A	NO APLICA	147,827	147,827	1,501,000,000	1.444736	214	1.444736	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	2.501250	149	2.501250	149		
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPMOD	B	52	N/A	NO APLICA	111,085	111,085	2,000,000,000	1.430409	159	1.430409	159		
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	68.977147	78,261	68.977147	78,261		
										78,961		78,961		
										78,961		78,961		
TITULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE														
Mercado de dinero														
	PEMEX	13	95	7.75000	NO APLICA	836,374	836,374	13,577,368	99.716110	83,400	99.716110	83,400	2	
TOTAL TITULOS PARA NEGOCIAR											162,420		162,419	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES														
Fondos 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	2.238611	2,239		
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	2.243008	2,224		
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	1.831528	1,832		
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	0.997943	1,198	0.949743	1,140		
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	3.153393	2,112		
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	32.639733	1,683		
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	5.992366	1,563		
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	3.746645	1,748		
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	8.273595	2,088		
										11,801		16,629		
Fondos de inversión de renta variable														
GBM FONDO DE INVERSIÓN TOTAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMAGR	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000022	1,000	1.978563	1,979		
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	2.501247	1,888		
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	0.995031	1,210		
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	8.342342	3,789		
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	2.449906	2,450		
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	1.785194	1,412		
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	3.581840	2,843		
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	1.530338	1,530		
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	1.430404	1,430		
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	1.676316	1,676		
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	2.133023	2,133		
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV1	A	52	N/A	NO APLICA	45,780	45,780	45,780	21.843993	1,000	67.215290	3,077		
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	43.917944	4,747		
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	8.303782	3,322		
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	1.230034	1,230		
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	1.444792	1,445		
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	1.443175	1,443		
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	1.303538	1,304		
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	1.276237	1,276		
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	1.328391	1,328		
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	1.304997	1,305		
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	1.124136	1,124		
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	1.437103	1,437		
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	1.336626	1,337		
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	1.319791	1,320		
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	1.469531	1,470		
GBM INSTRUMENTOS BURSÁTILES, S.A. DE C.V. SIRV	GBMIRA	A	52	N/A	NO APLICA	505,306	505,306	505,306	3.210753	1,622	3.251910	1,643		
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	1.156615	1,157		
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	0.912463	912		
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	1.182801	1,183		
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	1.063366	1,063		
GBM TRACKERS GLOBALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMTGLO	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.506007	1,506		
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	0.643200	643		
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	1.161138	1,161		
										34,385		58,773		
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES											46,186		75,401	

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

DIRECTOR GENERAL

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. JAVIER MARTÍNEZ MORODO

LIC. DAVID ALFARO RINCON GALLARDO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

BEATRIZ GALVEZ VANEGAS