

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

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024

(Cifras en miles de pesos)

GBM

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	32	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	28,035
		De largo plazo	-
			28,035
Inversiones en valores		Colaterales vendidos	
Títulos para negociar	18,201	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		-
	18,201		
Deudores por reporto (saldo deudor)	6,310	Otras cuentas por pagar	
		Contribuciones por pagar	13,350
		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	756
		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Cuentas por cobrar (neto)	102,886	Acreedores por liquidación de operaciones	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	18,635	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	99,125
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,594		113,231
Inversiones permanentes	98,853	Pasivos por Beneficios a Empleados	3,347
		Pasivo por arrendamiento	5,594
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
Activos de Larga duración disponibles para la venta	-	TOTAL PASIVO	150,207
Fondos de inversión en instrumentos de deuda		Capital Contable	
Impuestos y PTU diferidos (neto)	49,432	Capital Contribuido	
Otros activos		Capital social	180,500
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	27,469	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
Otros activos a corto y largo plazo	3,017	Prima en venta de acciones	-
	30,486		180,500
Fondos de inversión de renta variable		Capital Ganado	
		Reservas de capital	6,100
		Resultado de ejercicios anteriores	(35,458)
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	2,342
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	26,738
			(278)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	180,222
TOTAL ACTIVO	330,429	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	330,429

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	125,988,114
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 30 de Junio de 2024 es de \$180,500 miles de pesos.

<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

GBM

**ESTADO DE RESULTADOS DEL
1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2024**

(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	310,478	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>199,732</u>	<u>110,746</u>
INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)		110,746
Margen integral de financiamiento	(2,341)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,981	
Gastos de administración	<u>87,129</u>	<u>(87,489)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		23,257
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>8,018</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		31,275
Impuestos a la utilidad causados	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(4,537)</u>	<u>(4,537)</u>
RESULTADO NETO		26,738
Otros resultados integrales		
Remediación de beneficios definidos a los empleados		557
Operaciones discontinuadas		<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL		<u><u>27,295</u></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 30 DE JUNIO DE 2024**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de junio de 2024
(Cifras en miles de pesos)

GBM

Resultado antes de impuestos	31,276
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	3,908
Amortizaciones de activos intangibles	-
Provisiones	-
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(8,018)
Operaciones discontinuadas	-
Valuación no realizada (Otros)	-
Otros	(4,110)
	27,166
Actividades de operación	
Cambio en inversiones en valores	(29)
Cambio en deudores por reporto	9,543
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	-
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-
Cambio en otros activos operativos (neto)	(64,194)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(10,728)
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	36,469
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	(1,773)
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	2,075
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	-
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	2,075
Actividades de financiamiento	
Cobros por emisión de acciones	-
Pagos por reembolsos de capital social	-
Pagos de dividendos en efectivo	-
Pagos de pasivo por arrendamiento	(2,847)
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	(2,847)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(2,545)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	2,577
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	32

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. JULIO ANDRES MAZA CASAS

CONTRALOR NORMATIVO

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 2023	180,500	-	-	-	6,100	(35,458)	-	1,785	152,927
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	-	-	-	-	-	26,738	-	-	26,738
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	-	-	-	-	-	-	-	556	556
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	26,738	-	556	27,294
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2024	180,500	-	-	-	6,100	(8,720)	-	2,342	180,222

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. 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	GBMPROL	0	52	N/A	NO APLICAR	147,827	147,827	1,501,000,000	1.016952	150	1.105989	163	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	B	52	N/A	NO APLICAR	59,601	59,601	7,546,415,093	1.792269	107	1.194158	190	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBMSINC	B	0	N/A	NO APLICAR	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 APLICAR	111,085	111,085	2,000,000,000	1.004267	112	1.550783	173	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV	REGIOC	B	52	N/A	NO APLICAR	116,048	116,048	2,000,000,000	1.009677	117	1.329079	156	
												18,201	
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
TÍTULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE													
Mercado de dinero													
	LD	260212	52	N/A	AAA (mes)	63,265	63,265	493,913,072	99.740738	6,310	99.740726	6,310	
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR										6,427		24,511	
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	3.481940	3,482	
GBM FONDO GOBIERNALMENTAL 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	2.814850	2,815	
GBM FONDO DE RETORNO TOTAL, S.A. DE C.V., F.I.I.D.	GBMRETD	A	51	N/A	AAA	1,200,412	1,200,412	1,200,412	0.997983	1,198	1.470284	1,765	
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FID	GBMF2	A	51	N/A	AAA	51,573	51,573	51,573	29.240223	1,508	50.305276	2,594	
GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V. FID	GBMVF3	A	51	N/A	AA	260,825	260,825	260,825	5.262298	1,373	9.349192	2,439	
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	5.652970	2,637	
GBM FONDO PARA PERSONAS MORALES EXENTAS, S.A. DE C.V. FID	GBMME	A	51	N/A	AAA	252,398	252,398	252,398	7.159037	1,807	12.878093	3,250	
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	1.417385	1,417	
										10,432		20,399	
Fondos de inversión de renta variable													
GBM FONDO DE INVERSION TOTAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMAGR	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000022	1,000	2.589425	2,590	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	A	52	N/A	NO APLICAR	754,717	754,717	754,717	1.325000	1,000	3.306720	2,496	
GBM RETORNO ABSOLUTO S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCT	A	52	N/A	NO APLICAR	1,215,572	1,215,572	1,215,572	0.927766	1,128	1.136468	1,381	
GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMKRE	A	52	N/A	NO APLICAR	454,133	454,133	454,133	2.202000	1,000	9.770651	4,438	
GBM FONDO DE INVERSION EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMDOL	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000005	1,000	2.260508	2,261	
GBM MEXBOL OPTIMIZADO S.A. DE C.V. FIRV	GBMWXOP	A	52	N/A	NO APLICAR	791,140	791,140	791,140	1.264000	1,000	2.129007	1,681	
GBM FONDO DE INVERSION MODELO S.A. DE C.V. FIRV	GBMCMO	A	52	N/A	NO APLICAR	793,651	793,651	793,651	1.260000	1,000	3.878762	3,078	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV	REGIOC	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1.435663	1,436	
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	REGIOB	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000003	1,000	1.654172	1,654	
GBM FONDO DE INVERSIONES DISCRECIONALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMDOV2	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	2.641281	2,641	
GBM INVERSIONES EN INDICES INTERNACIONALES DE RENTA VARIABLE, S.A. DE C.V. FIRV	GBMTRV	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000002	1,000	3.129017	3,129	
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMVI	A	52	N/A	NO APLICAR	45,780	45,780	45,780	21.843993	1,000	85.273744	3,904	
GBM CAPITAL BURSÁTIL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMIV2	A	52	N/A	NO APLICAR	108,097	108,097	108,097	9.250997	1,000	29.673534	3,208	
GBM INVERSIONES INTERNACIONALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMINT	A	52	N/A	NO APLICAR	400,000	400,000	400,000	2.500043	1,000	18.752973	7,501	
SAURO CAPITAL FUND, S.A. DE C.V. FIRV	SAURORT	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.549793	1,550	
GBM PORTAFOLIO BOLSA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPROL	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1.236136	1,236	
GBM FONDO DE INVERSIONES LATINOAMERICANAS, S.A. DE C.V. FIRV	GBMLATM	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	0.926133	926	
GBM PORTAFOLIO ESPECIALIZADO EN DEUDA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPDEU	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.973685	1,974	
GBM GLOBAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMGLB	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.766308	1,766	
GBM FONDO DE DEUDA INTERNACIONAL EN PESOS, S.A. DE C.V. FIRV	GBMDINT	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.077583	2,078	
GBM INVERSION EN FIBRAS S.A. DE C.V. FIRV	GBMFIBR	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.541912	1,541	
GBM MEXICO ALFA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMALFA	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.335420	1,335	
GBM 102, S.A. DE C.V. FIRV	GBM102	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000002	1,000	1.530394	1,530	
GBM 103, S.A. DE C.V. FIRV	GBM103	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.882445	1,883	
GBM 104, S.A. DE C.V. FIRV	GBM104	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.818050	1,818	
GBM 105, S.A. DE C.V. FIRV	GBM105	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.213918	2,214	
GBM FONDO DE INVERSION EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMUSD	A	52	N/A	NO APLICAR	669,793	669,793	669,793	2.043634	1,369	3.277796	2,195	
GBM INSTRUMENTOS BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMAAA	A	52	N/A	NO APLICAR	505,306	505,306	505,306	3.210753	1,622	2.154334	1,089	
GBM 106, S.A. DE C.V. FIRV	GBM106	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	3.448635	3,449	
GBM112 S.A. DE C.V. FIRV	GBM112	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.650320	650	
GBM TRACKERS GLOBALES, S.A. DE C.V. FIRV	HEYG	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.279001	1,279	
FONDO SIERRA-HIE DYNAMIC S.A. DE C.V. FIRV	DYNVAL	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.634705	635	0.857974	858	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBMSINC	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.575030	575	
FONDO ADMINISTRADO 5 SA DE CV FIRV	NUMC	A	52	N/A	NO APLICAR	3,000,000	3,000,000	3,000,000	0.406474	1,219	0.570049	1,710	
GBM 110 SA DE CV FIRV	GBM110	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.269666	1,270	
GBM 113 SA DE CV FIRV	GBM113	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.740676	741	
GBM 114 SA DE CV FIRV	GBM114	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.028701	1,029	
GBM 116 SA DE CV FIRV	GBM116	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.060151	1,060	
GBM 117 SA DE CV FIRV	GBM117	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.446482	446	
GBM 115 SA DE CV FIRV	GBMGMP	A	52	N/A	NO APLICAR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.814256	814	
										40,973		78,451	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES										51,405		98,853	

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 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/csbv>

<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