

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	15,563	<b>Préstamos bancarios y de otros organismos</b>	
		De corto plazo	-
		De largo plazo	-
<b>Inversiones en valores</b>		<b>Colaterales vendidos</b>	
Títulos para negociar	75,016	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	-	<b>Otras cuentas por pagar</b>	
		Impuestos a la utilidad por pagar	-
		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	1,661
<b>Cuentas por cobrar (neto)</b>	140,181	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
		Acreedores por liquidación de operaciones	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
<b>Propiedades, mobiliario y equipo (neto)</b>	27,309	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	95,849
			97,510
<b>Inversiones permanentes</b>	77,952	<b>Impuestos y PTU diferidos (neto)</b>	-
		<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	-
<b>Activos de Larga duración disponibles para la venta</b>	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>97,510</b>
Fondos de inversión en instrumentos de deuda			
<b>Impuestos y PTU diferidos (neto)</b>	26,255	<b>Capital Contable</b>	
		<b>Capital Contribuido</b>	
<b>Otros activos</b>		Capital social	30,500
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	48,945	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
Otros activos a corto y largo plazo	707	Prima en venta de acciones	-
	49,652		30,500
<b>Fondos de inversión de renta variable</b>		<b>Capital Ganado</b>	
		Reservas de capital	6,100
		Resultado de ejercicios anteriores	271,925
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	(5,381)
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	11,274
			283,918
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>411,928</b>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>314,418</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>411,928</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Bienes en custodia o en administración	73,976,227
Otras cuentas de registro	12,000
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 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 septiembre 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**

LIC. RAYMUNDO LEAL VARGAS

**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

**GBM****ESTADO DE RESULTADOS DEL****1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	429,358	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>229,720</u>	<u>199,638</u>
<b>INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)</b>		<b>199,638</b>
Margen integral de financiamiento	(6,804)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	48,907	
Gastos de administración	<u>234,798</u>	<u>(192,695)</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>6,943</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>(2,117)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>4,826</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>6,448</u>	<u>6,448</u>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>11,274</b>
Operaciones discontinuadas		-
<b>RESULTADO NETO</b>		<b><u>11,274</u></b>

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****CONTRALOR NORMATIVO**

LIC. RAYMUNDO LEAL VARGAS

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 SEPTIEMBRE DE 2020**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020

(Cifras en miles de pesos)

**GBM**

<b>Resultado neto</b>		11,274
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-	
Depreciaciones y amortizaciones de propiedades, mobiliario y equipo	2,008	
Amortizaciones de activos intangibles	1,093	
Provisiones	(47,639)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(6,448)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	2,117	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada (Otros)	7,591	
Otros	-	(41,278)
		(30,004)
<b>Actividades de operación</b>		
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)		(13,226)
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		(14,532)
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		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		(3,763)
<b>Actividades de inversión</b>		
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		(0)
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		14,827
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		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		14,827
<b>Actividades de financiamiento</b>		
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		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		-
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		11,064
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		4,500
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		15,563

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. RAYMUNDO LEAL VARGAS

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 VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras en miles de pesos)



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		
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	30,500	-	-	6,100	324,941	-	-	5,381	(53,016)	303,144
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>										
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	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>										
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	11,274	11,274
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	-	-	-	-	-	-	-	-	11,274.00	11,274
<b>SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020</b>	30,500	-	-	6,100	271,925	-	-	5,381	11,274	314,418

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 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 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. RAYMUNDO LEAL VARGAS

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 VALUACION DE CARTERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
 (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
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>													
<b>Capitales</b>													
<b>Fondos de inversión de renta variable</b>													
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV	GBMPAGR	B	52	N/A	NO APLIC	116,048	116,048	2,000,000,000	1.009686	117	1.372673	159	
GBM PORTAFOLIO BOLSA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPBOL	B	52	N/A	NO APLIC	147,827	147,827	1,501,000,000	1.016952	150	1.109953	164	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	B	52	N/A	NO APLIC	59,601	59,601	7,546,415,093	1.792285	107	2.637489	157	
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPMOD	B	52	N/A	NO APLIC	111,085	111,085	2,000,000,000	1.004267	112	1.412189	157	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBMSINC	B	0	N/A	NO APLIC	28,733,960	28,733,960	143,520,848	0.643300	18,485	0.637800	18,327	
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV1	BGBMM	52	N/A	NO APLIC	1,000,168	1,000,168	114,436,459	37.001467	37,008	55.95780	55,986	
												74,950	
<b>Fondos de inversión en instrumentos de deuda</b>													
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	41.079110	66	
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE</b>													
<b>Mercado de dinero</b>													
	0	0	0	N/A									
<b>TOTAL TITULOS PARA NEGOCIAR</b>										<b>37,008</b>	<b>75,016</b>		
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>													
<b>Fondos de inversión en instrumentos de deuda</b>													
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	2.618031	2,618	
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	2.114213	2,114	
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	1.101775	1,323	
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMF2	A	51	N/A	AAA	51,573	51,573	51,573	29.240023	1,508	37.709034	1,948	
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	6.986834	1,822	
GBM FONDO DE INSTRUMENTOS GUBERNAMENTALES, S.A. DE C.V. FID	GBMGUB	A	51	N/A	AAA	466,418	466,418	466,418	3.314240	1,546	4.318321	2,014	
GBM FONDO PARA PERSONAS MORALES EXENTAS, S.A. DE C.V. FID	GBMM3	A	51	N/A	AA	252,398	252,398	252,398	7.159027	1,807	9.645298	2,434	
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	1.067096	1,067	
										10,432		15,338	
<b>Fondos de inversión de renta variable</b>													
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMDOL	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000005	1,000	2.554907	2,555	
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMU5D	A	52	N/A	NO APLIC	669,793	669,793	669,793	2.043634	1,369	3.733056	2,500	
GBM FONDO DE INVERSIÓN TOTAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMAGR	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000022	1,000	1.527799	1,528	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	A	52	N/A	NO APLIC	754,717	754,717	754,717	1.325000	1,000	2.644902	1,996	
GBM RETORNO ABSOLUTO S.A. DE C.V. FIRV	GBMPACT	A	52	N/A	NO APLIC	1,215,572	1,215,572	1,215,572	0.927765	1,128	1.174466	1,428	
GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMCRE	A	52	N/A	NO APLIC	454,133	454,133	454,133	2.202000	1,000	6.827207	3,100	
GBM INVERSION EN INFRAESTRUCTURA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMINF	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000014	1,000	1.978416	1,978	
GBM MEXBOL OPTIMIZADO S.A. DE C.V. FIRV	GBMMXOP	A	52	N/A	NO APLIC	791,140	791,140	791,140	1.264000	1,000	1.622438	1,284	
GBM FONDO DE INVERSIÓN MODELO S.A. DE C.V. FIRV	GBMIMOD	A	52	N/A	NO APLIC	793,651	793,651	793,651	1.260000	1,000	2.925205	2,322	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV	GBMPAGR	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1.380909	1,381	
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPMOD	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000003	1,000	1.417739	1,418	
GBM FONDO DE INVERSIONES DISCRECIONALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMDIV2	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1.825004	1,825	
GBM INVERSIONES EN INDICES INTERNACIONALES DE RENTA VARIABLE, S.A. DE C.V. FIRV	GBMTRV	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000002	1,000	2.535246	2,533	
GBM INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV1	A	52	N/A	NO APLIC	45,780	45,780	45,780	21.843993	1,000	53.838029	2,465	
GBM CAPITAL BURSÁTIL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV2	A	52	N/A	NO APLIC	108,097	108,097	108,097	9.250997	1,000	38.447200	4,156	
GBM INVERSIONES INTERNACIONALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMINT	A	52	N/A	NO APLIC	400,000	400,000	400,000	2.500043	1,000	13.919837	5,568	
SAURO CAPITAL FUND, S.A. DE C.V. FIRV	SAURORT	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.044935	1,045	
GBM PORTAFOLIO BOLSA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPBOL	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1.120425	1,120	
GBM FONDO DE INVERSIONES LATINOAMERICANAS, S.A. DE C.V. FIRV	GBMLATM	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000004	1,000	1.080711	1,081	
GBM PORTAFOLIO ESPECIALIZADO EN DEUDA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPDEU	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.487397	1,487	
GBM GLOBAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMGLB	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.051911	1,052	
GBM MOMENTUM GLOBAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMMOGL	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.561179	1,561	
GBM INVERSIÓN EN FIBRAS S.A. DE C.V. FIRV	GBMFIBR	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.312192	1,312	
GBM MOMENTUM MÉXICO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMMOMX	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	0.886858	887	
GBM 102, S.A. DE C.V. FIRV	GBM102	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000002	1,000	1.199569	1,200	
GBM 103, S.A. DE C.V. FIRV	GBM103	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.180579	1,181	
GBM 104, S.A. DE C.V. FIRV	GBM104	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.151113	1,151	
GBM 105, S.A. DE C.V. FIRV	GBM105	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.273731	1,273	
GBM INSTRUMENTOS BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMAAA	A	52	N/A	NO APLIC	505,306	505,306	505,306	3.210753	1,622	2.419836	1,223	
GBM 106, S.A. DE C.V. FIRV	GBM106	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.921440	921	
GBM 107, S.A. DE C.V. FIRV	GBM107	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.608409	608	
GBM INDEXADO MÉXICO, S.A. DE C.V. FIRV	GBMIND	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.799039	799	
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN EL MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO EN ACCIONES	GBMMILA	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.736565	737	
GBM TRACKERS GLOBALES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMTGLO	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.475884	1,476	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBMSINC	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.991656	992	
FONDO SHERPA-HKE DYNAMIC S.A. DE C.V. FIRV	DYNVAL	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.634705	635	0.610113	610	
FONDO ADMINISTRADO 5 SA DE CV FIRV	NUMC	A	52	N/A	NO APLIC	3,000,000	3,000,000	3,000,000	0.406474	1,219	0.314448	943	
GBM109, S.A. DE C.V. FIRV	GBM109	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.875175	875	
GBM110, S.A. DE C.V. FIRV	GBM110	A	52	N/A	NO APLIC	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.027291	1,023	
										39,973		62,614	
<b>TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>										<b>50,405</b>	<b>77,952</b>		

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.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

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS