

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 SEPTIEMBRE DE 2022

(Cifras en miles de pesos)

GBM

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	72	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	-
		De largo plazo	-
Inversiones en valores		Colaterales vendidos	
Títulos para negociar	41,110	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		
Deudores por reporto (saldo deudor)	6,998	Otras cuentas por pagar	
		Contribuciones por pagar	6,283
		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	-
Cuentas por cobrar (neto)	92,041	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
		Acreedores por liquidación de operaciones	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	22,451	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	168,763
			175,046
Inversiones permanentes	80,340	Impuestos y PTU diferidos (neto)	10,213
		Créditos diferidos y cobros anticipados	-
Activos de Larga duración disponibles para la venta	-	TOTAL PASIVO	185,259
Fondos de inversión en instrumentos de deuda			
Impuestos y PTU diferidos (neto)	50,566	Capital Contable	
		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	20,634	Prima en venta de acciones	-
	48,103		180,500
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	6,100
		Resultado de ejercicios anteriores	31,315
Fondos de inversión de renta variable		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	1,473
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	(62,966)
			(24,078)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	156,422
TOTAL ACTIVO	341,681	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	341,681
CUENTAS DE ORDEN			
		Bienes en custodia o en administración	98,761,275
		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 suscriben.

El saldo histórico del capital social al 30 de Junio de 2022 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. 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 SEPTIEMBRE DE 2022

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2022

(Cifras en miles de pesos)

GBM

Resultado neto		(62,966)
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	1,768	
Amortizaciones de activos intangibles	-	
Provisiones	(17,812)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(26,223)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(12,345)	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada (Otros)	91,538	
Otros	-	
		<u>36,925</u>
		(26,041)
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	-	
Cambio en deudores por reporto	82,002	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	-	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	
Cambio en otros activos operativos (neto)	(813)	
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	67,814	
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		<u>122,962</u>
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	(5,000)	
Cobros de dividendos en efectivo	-	
Pagos por adquisición de activos intangibles	(8,279)	
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		<u>(13,279)</u>
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	-	
Pagos por reembolsos de capital social	150,000	
Pagos de dividendos en efectivo	(263,000)	
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		<u>(113,000)</u>
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(3,317)</u>
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>3,389</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u><u>72</u></u>

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

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 SEPTIEMBRE DE 2022
(Cifras en miles de pesos)

GBM

Comisiones y tarifas cobradas	413,421	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>234,999</u>	<u>178,422</u>
INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)		178,422
Margen integral de financiamiento	(8,973)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	4,881	
Gastos de administración	<u>255,053</u>	<u>(259,145)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(80,723)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>(8,466)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(89,189)
Impuestos a la utilidad causados	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>26,223</u>	<u>26,223</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(62,966)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		<u>(62,966)</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

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. JULIO ANDRÉS MAZA CASAS

LIC. ALEJANDRO JAVIER PÉREZ 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	Resultado neto	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	30,500	-	-	-	6,100	276,901	-	1,473	17,415	332,389
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	-	-	-	-	-	17,415	-	-	(17,415)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	263,000.00	-	-	-	263,000.00
Reembolso de aportaciones para futuros aumentos de capital	150,000	-	-	-	-	-	-	-	-	150,000
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	150,000	-	-	-	-	245,585	-	-	(17,415)	113,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL										
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	(62,966)	(62,966)
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	-	-	-	-	-	1.00	-	-	(62,966)	(62,967)
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022	180,500	-	-	-	6,100	31,315	-	1,473	(62,966)	156,422

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 ANDRÉS MAZA CASAS

CONTRALOR NORMATIVO
LIC. ALEJANDRO JAVIER PÉREZ GAYOSSO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS

ESTADO DE VALUACION DE CARTERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

(Cifras en miles de pesos)

	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Cuálificación 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	0.958397	142	
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	2.725609	162	
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 INVERSIONES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMV1	BGBMM	52	N/A	NO APLICA	401,675	401,675	114,436,459	37.001466	14,863	57.246072	22,995	
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V. FIRV	REGIOB	B	52	N/A	NO APLICA	111,085	111,085	2,000,000,000	1.004267	112	1.370644	152	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV	REGIOC	B	52	N/A	NO APLICA	116,048	116,048	2,000,000,000	1.009686	117	1.205915	140	
												41,110	
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
TÍTULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTO													
Mercado de dinero	FEFA	21	52	N/A	AAA (mex)	69,773	69,773	26,840,000	100.293902	6,998	100.293896	6,998	
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR										7,115		46,108	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
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	2.867127	2,867	
GBM FONDO GOBERNAMENTAL DE LIQUIDEZ INMEDIATA, S.A. DE C.V. FIID	GBMGDLB	A	51	N/A	AAA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000006	1,000	2.323735	2,324	
GBM FONDO DE RETORNO TOTAL, S.A. DE C.V. FIID	GBMRETOT	A	51	N/A	AAA	1,200,412	1,200,412	1,200,412	0.997943	1,198	1.209148	1,451	
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FIID	GBMF2	A	51	N/A	AAA	51,573	51,573	51,573	29.240223	1,508	41.439959	2,137	
GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V. FIID	GBMF3	A	51	N/A	AA	260,825	260,825	260,825	5.262298	1,373	7.707175	2,010	
GBM FONDO DE INSTRUMENTOS GOBERNAMENTALES, S.A. DE C.V. FIID	GBMGDLB	A	51	N/A	AAA	466,418	466,418	466,418	3.314240	1,546	4.675619	2,181	
GBM FONDO PARA PERSONAS MORALES EXENTAS, S.A. DE C.V. FIID	GBMM3	A	51	N/A	AA	252,398	252,398	252,398	7.159027	1,807	10.623175	2,681	
MERCADERO FONDO SA DE CV FIID	MPAGORF	A	51	N/A	AAA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.170591	1,171	
										10,432		16,822	
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	2.133372	2,136	
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	2.775727	2,095	
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	0.927765	1,128	1.040633	1,271	
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	7.192076	3,266	
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	2.295451	2,295	
GBM MEXBO, OPTIMIZADO S.A. DE C.V. FIRV	GBMMMDP	A	52	N/A	NO APLICA	791,140	791,140	791,140	1.264000	1,000	1.687828	1,335	
GBM FONDO DE INVERSIÓN MODELO S.A. DE C.V. FIRV	GBMMMD	A	52	N/A	NO APLICA	793,651	793,651	793,651	1.260000	1,000	2.859680	2,270	
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	1.257003	1,257	
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	1.413169	1,413	
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	2.237423	2,237	
GBM INVERSIONES EN INDICES INTERNACIONALES DE RENTA VARIABLE, S.A. DE C.V. FIRV	GBMTIRV	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000002	1,000	2.291069	2,291	
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	54.422674	2,491	
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	24.074544	2,602	
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	12.234230	4,894	
SAURO CAPITAL FUND, S.A. DE C.V. FIRV	SAUORT	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.225565	1,226	
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	1.020181	1,020	
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	0.895888	896	
GBM PORTAFOLIO ESPECIALIZADO EN DEUDA, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPOEU	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.644545	1,645	
GBM GLOBAL, S.A. DE C.V. FIRV	GBMGLOB	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.503986	1,504	
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	1.700884	1,701	
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	1.626460	1,626	
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	0.972178	972	
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	1.157659	1,158	
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	1.556514	1,557	
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	1.579369	1,579	
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	1.785382	1,789	
GBM FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMU5D	A	52	N/A	NO APLICA	669,793	669,793	669,793	2.043634	1,369	3.275215	2,194	
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	1.915418	968	
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	2.307776	2,311	
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	0.457288	457	
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	1.032868	1,033	
FONDO SHERPA-HKE 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	0.881661	882	
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	0.596412	596	
FONDO ADMINISTRADO S SA DE CV FIRV	NUMC	A	52	N/A	NO APLICA	3,000,000	3,000,000	3,000,000	0.406474	1,219	0.494161	1,482	
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	0.979010	979	
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	0.797137	797	
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	0.833970	834	
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	0.838592	839	
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	0.838389	838	
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	0.761543	762	
										40,973		63,518	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES										51,405		80,340	

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 efectuados por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a unas 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/cnbv>

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. JULIO ANDRES MAZA CASAS

CONTROLADOR NORMATIVO

LIC. ALEJANDRO JAVIER PEREZ GAYOSSO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS