

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	140	Préstamos bancarios y de otros organismos	
		De corto plazo	41,487
		De largo plazo	-
			41,487
Inversiones en valores		Colaterales vendidos	
Títulos para negociar	18,146	Reportos (saldo acreedor)	-
Títulos disponibles para la venta	-	Otros colaterales vendidos	-
Títulos conservados a vencimiento	-		-
	18,146		
Deudores por reporto (saldo deudor)	266	Otras cuentas por pagar	
		Contribuciones por pagar	11,771
		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)	90,085	Acreedores por liquidación de operaciones	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	20,233	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	89,353
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	3,588		101,880
Inversiones permanentes	87,799	Pasivos por Beneficios a Empleados	3,989
		Pasivo por arrendamiento	3,588
		Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
Activos de Larga duración disponibles para la venta	-	TOTAL PASIVO	150,944
Fondos de inversión en instrumentos de deuda			
Impuestos y PTU diferidos (neto)	53,159	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	3,479	Prima en venta de acciones	-
	30,948		180,500
		Capital Ganado	
		Reservas de capital	6,100
		Resultado de ejercicios anteriores	(31,846)
Fondos de inversión de renta variable		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	1,785
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Resultado neto	(3,119)
			(27,080)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	153,420
TOTAL ACTIVO	304,364	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	304,364

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración	108,647,779
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 septiembre de 2023 es de \$180,500 miles de pesos.

<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 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

Cifras Auditadas

ESTADO DE RESULTADOS DEL

1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras en miles de pesos)

GBM

Comisiones y tarifas cobradas	408,093	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>254,138</u>	<u>153,955</u>
INGRESOS (EGRESOS POR SERVICIOS)		153,955
Margen integral de financiamiento	(5,105)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	4,101	
Gastos de administración	<u>161,179</u>	<u>(162,183)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(8,228)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>3,158</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		(5,070)
Impuestos a la utilidad causados	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>1,951</u>	<u>1,951</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		(3,119)
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		<u>(3,119)</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 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 FLUJOS DE EFECTIVO**DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023**

Expresados en moneda de poder adquisitivo al 30 de junio de 2023

(Cifras en miles de pesos)

GBM

Resultado neto		(3,119)
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	1,655	
Amortizaciones de activos intangibles	-	
Provisiones	(15,749)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(1,951)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	363	
Operaciones discontinuadas	-	
Valuación no realizada (Otros)	344	
Otros	-	(15,338)
		(18,457)
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	3,762	
Cambio en deudores por reporto	18,334	
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	-	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	
Cambio en otros activos operativos (neto)	6,533	
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(21,581)	
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		(11,409)
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	-	
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	11,150	
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		11,150
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		(259)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		399
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		140

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

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 2022	180,500	-	-	-	6,100	(31,846)	-	1,785	156,539
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	-	-	-	-	-	3,119	-	-	(3,119)
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	-	-	-	-	-	3,119	-	-	(3,119)
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2023	180,500	-	-	-	6,100	(34,965)	-	1,785	153,420

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

GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A DE CV, SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION

Av. Insurgentes Sur No. 1605, Col. San. José Insurgentes, Benito Juárez 03900 México, Ciudad de México
ESTADO DE VALUACIÓN DE CARTERA AL 30 DE JUNIO DE 2023
(Cifras en miles de pesos)

GBM

	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valorar	Calificación o buena	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	1.036360	153	
GBM PORTAFOLIO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. FIRV	GBMPCON	B	52	N/A	NO APLICA	59,601	59,601	7,546,415,093	1.792269	107	2.860688	178	
SINCA GBM, S.A. DE C.V. SIC	GBMSINC	B	0	N/A	NO APLICA	28,733,960	28,733,960	143,520,848	0.643200	18,485	0.609700	17,518	
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	1.415664	157	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO S.A. DE C.V. FIRV	REGIOC	B	52	N/A	NO APLICA	116,048	116,048	2,000,000,000	1.009677	117	1.194532	139	
												18,146	
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
TÍTULOS PARA NEGOCIAR EN REPORTE													
Mercado de dinero													
LF	241003	52	N/A	AAA (mex)		2,642	2,642	596,264,739	100.572094	266	100.571915	266	
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR												18,412	
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	3.193680	3,194	
GBM FONDO GOBERNAMENTAL 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	2.588861	2,589	
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	1.328543	1,595	
GBM FONDO DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. FID	GBMF2	A	51	N/A	AAA	51,573	51,573	29,240,223	1.508	46,240,997	2,385		
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	8.585546	2,239	
GBM FONDO DE INSTRUMENTOS GOBERNAMENTALES, S.A. DE C.V. FID	GBMGUB	A	51	N/A	AAA	466,418	466,418	466,418	3.314240	1,546	5.205738	2,428	
GBM FONDO PARA PERSONAS MORALES EXIENTAS, S.A. DE C.V. FID	GBMM3	A	51	N/A	AA	252,398	252,398	252,398	7.199027	1,807	11.82524	2,987	
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	1.304082	1,304	
												18,721	
Fondos 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	2.318111	2,317	
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	3.061769	2,311	
GBM PORTAFOLIO AGRESIVO, 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	0.956123	1,162	
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	8.557830	3,886	
GBM FONDO DE INVERSION 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	2.072190	2,072	
GBM MEXBO OPTIMIZADO S.A. DE C.V. FIRV	GBMMOP	A	52	N/A	NO APLICA	791,140	791,140	791,140	1.264000	1,000	1.927034	1,525	
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	3.523687	2,797	
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	1.269799	1,270	
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	1.481626	1,482	
GBM FONDO DE INVERSIONES INTERNACIONALES, 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	2.425846	2,426	
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	2.346653	2,347	
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	83.305946	3,813	
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	26.951867	2,913	
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	13.367158	5,347	
SAURO CAPITAL FUND, S.A. DE C.V. FIRV	SAUOROT	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000001	1,000	1.403665	1,404	
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	1.133499	1,133	
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	0.926862	927	
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	1.860637	1,806	
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	1.636470	1,636	
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	1.909797	1,910	
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	1.406201	1,406	
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	1.187761	1,188	
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	1.315483	1,315	
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	1.692832	1,693	
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	1.682220	1,682	
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	2.052202	2,052	
GBM FONDO DE INVERSION EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S.A. DE C.V. FIRV	GBMUSD	A	52	N/A	NO APLICA	669,793	669,793	669,793	2.043634	1,369	2.997657	2,008	
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	1.808623	914	
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	3.012429	3,012	
GBM12 S.A. DE C.V. FIRV	GBM12	A	52	N/A	NO APLICA	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.551525	552	
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	1.021027	1,021	
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	0.925999	926	
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	0.574203	574	
FONDO ADMINISTRADO S.A. DE CV FIRV	NUMC	A	52	N/A	NO APLICA	3,000,000	3,000,000	3,000,000	0.464674	2,119	0.530881	1,593	
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	1.053417	1,053	
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	0.747999	748	
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	0.886222	886	
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	0.879963	880	
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	0.384991	385	
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	0.705519	706	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES												87,799	

El presente estado de valuación de la 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 la cartera de inversión fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

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

DIRECTOR GENERAL

LIC. JULIO ANDRES MAZA CASAS

CONTRALOR NORMATIVO

LIC. ALJANDRO JAVIER PEREZ GAYOSSO

RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

C.P. BEATRIZ GALVEZ VANEGAS