



GBMCRE GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 30 abril, 2012

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN DIRECTO						
INDUSTRIALES INTERNACIONALES						
YYSP	CEMEX	CPO	ALTAB	5,200	489,838.28	0.04
VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA						
EAIM	GBM-INT	0004085		3,272,868	3,272,868.00	0.25
MATERIALES						
1	ALPEK	A	N/A	294,091	8,455,116.25	0.64
1	CEMEX	CPO	ALTAB	355,563	3,342,292.20	0.25
1	CYDSASA	A	BAJB	1,090,700	32,884,605.00	2.48
1	GMEXICO	B	ALTAB	2,145,364	86,222,179.16	6.51
1	SIMEC	B	MEDB	280,514	11,304,714.20	0.85
INDUSTRIAL						
1	AEROMEX	*	MEDB	324,718	7,150,290.36	0.54
1	ARA	*	MEDB	3,865,002	15,962,458.26	1.21
1	DINE	B	BAJB	175,000	875,000.00	0.07
1	GMD	*	BAJB	2,057,530	16,439,664.70	1.24
1	GMDR	*	MINB	2,820,171	12,831,778.05	0.97
1	OMA	B	MEDB	851,800	22,717,506.00	1.72
1	PASA	B	BAJB	2,309,400	26,535,006.00	2.00
1	PINFRA	*	MEDB	5,739,630	361,941,067.80	27.32
1	TMM	A	BAJB	500,000	2,850,000.00	0.22
SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO						
1	GMARTI	*	MINB	79	869.00	0.00
1	LIVEPOL	C-1	ALTAB	578,096	59,682,631.04	4.51
PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE						
1	BACHOCO	B	MEDB	325,000	7,296,250.00	0.55
1	BAFAR	B	BAJB	1,332,754	23,989,572.00	1.81
1	BIMBO	A	ALTAB	247,884	7,694,319.36	0.58
1	CHDRAUI	B	ALTAB	390,352	13,182,187.04	1.00
1	COMERCI	UBC	ALTAB	700,000	19,355,000.00	1.46
1	GEUPEC	B	MEDB	2,626,255	157,575,300.00	11.90
1	MINSA	B	MINB	3,353,600	33,536,000.00	2.53
1	WALMEX	V	ALTAB	100,000	3,725,000.00	0.28
SALUD						
1	FRAGUA	B	MEDB	607,771	121,554,200.00	9.18
1	MEDICA	B	BAJB	1,389,600	33,767,280.00	2.55
SERVICIOS FINANCIEROS						
0	FINDEP	*	MEDB	1,681,104	8,741,740.80	0.66
1	GBM	O	BAJB	2,816,093	16,896,558.00	1.28
1	GFNORTE	O	ALTAB	8,951	564,897.61	0.04
1	GFREGIO	O	MEDB	107,524	3,977,312.76	0.30
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
1	AMX	L	ALTAB	6,891,900	119,712,303.00	9.04
1	AXTEL	CPO	MEDB	1,266,500	4,508,740.00	0.34
1	TLEVISA	CPO	ALTAB	652,000	37,209,640.00	2.81
TOTAL DIRECTO					1,286,244,184.87	97.10
VALORES EN REPORTE						
GUBERNAMENTALES						
LD	BONDES	160107	AAA(mex)	151,072	15,069,943.57	1.14
M	BONOS	160616	AAA(mex)	25,000	2,673,517.62	0.20
TOTAL REPORTE					17,743,461.19	1.34
VALORES EN PRESTAMO						
TITULOS ACCIONARIOS						
1	CEMEX	CPO	ALTAB	4,800	45,120.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTAB	7,000	65,800.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTAB	1,280,000	12,032,000.00	0.91
1	CEMEX	CPO	ALTAB	30,000	282,000.00	0.02
1	CEMEX	CPO	ALTAB	70,000	658,000.00	0.05
1	CEMEX	CPO	ALTAB	200,000	1,880,000.00	0.14
1	CEMEX	CPO	ALTAB	300,000	2,820,000.00	0.21
1	GFNORTE	O	ALTAB	2,000	126,220.00	0.01
1	TLEVISA	CPO	ALTAB	48,000	2,739,360.00	0.21
TOTAL PRESTAMO					20,648,500.00	1.56
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					1,324,636,146.66	100.00

CLASIFICACIÓN
Discrecional

VaR Promedio
0.012%

CALIFICACIÓN
NA

Limite de VaR
3.411%

Para llevar a cabo la estimación del Valor en Riesgo (VaR) de mercado para las Sociedades de Inversión administradas por Operadora GBM, se acordó con la empresa Valor de Mercado (Valmer) que sea ella quien lo realice, siguiendo los criterios metodológicos aprobados por la Unidad de Administración Integral de riesgos de la Operadora. Se parte del supuesto que los rendimientos de los activos de los fondos siguen una distribución normal, y por lo tanto los rendimientos de los fondos también siguen esta distribución. El método utilizado para la estimación del VaR es el conocido como delta-gamma normal, con los parámetros que se presentan a continuación:

- Un periodo de muestra de un año
- El nivel de confianza para el VaR fijado al 95%
- El horizonte temporal para el que se estime la posible minusvalía será de la siguiente manera:

Tipo de Sociedad de Inversión: Horizonte
 Sociedades de Deuda a Corto Plazo: 1 día
 Sociedades de Deuda a Mediano Plazo: 7 días
 Sociedades de Deuda a Largo Plazo y de renta Variable: 28 días