



**GBMLATM GBM FONDO DE INVERSIONES LATINOAMERICANAS, S.A. DE C.V.**  
**CARTERA DE VALORES AL 30 abril, 2012**

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
<b>VALORES EN DIRECTO</b>						
<b>INDUSTRIALES INTERNACIONALES</b>						
1ASP	BAK	N	N/A	6,200	1,187,463.06	1.89
1ASP	PBR	N	N/A	6,450	1,978,232.16	3.15
1ASP	SID	N	N/A	4,200	488,118.46	0.78
1ASP	VALE	N	N/A	11,930	3,450,678.53	5.49
<b>SERVICIOS INTERNACIONALES</b>						
1ISP	ECH	*	N/A	1,800	1,579,505.67	2.51
1ISP	EPU	*	N/A	1,685	1,008,999.64	1.60
1ISP	EWZ	*	N/A	10,378	8,148,053.61	12.96
1ISP	ILF	*	N/A	4,050	2,413,583.16	3.84
<b>MATERIALES</b>						
1	CEMEX	CPO	ALTAB	29	272.60	0.00
1	CYDSASA	A	BAJB	66,600	2,007,990.00	3.19
1	GMEXICO	B	ALTAB	36,100	1,450,859.00	2.31
1	ICH	B	MEDB	4,365	257,840.55	0.41
1	MEXCHEM	*	ALTAB	13,000	629,720.00	1.00
<b>INDUSTRIAL</b>						
1	PINFRA	*	MEDB	60,800	3,834,048.00	6.10
<b>SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO</b>						
1	LIVEPOL	C-1	ALTAB	15,800	1,631,192.00	2.59
<b>PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE</b>						
1	BIMBO	A	ALTAB	59,500	1,846,880.00	2.94
1	CHDRAUI	B	ALTAB	94,100	3,177,757.00	5.05
1	COMERCI	UBC	ALTAB	61,773	1,708,023.45	2.72
1	HERDEZ	*	MEDB	24,000	692,160.00	1.10
1	SORIANA	B	MEDB	33,688	1,251,509.20	1.99
<b>SALUD</b>						
1	FRAGUA	B	MEDB	23,500	4,700,000.00	7.47
1	MEDICA	B	BAJB	109,200	2,653,560.00	4.22
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>						
1	GFREGIO	O	MEDB	54,925	2,031,675.75	3.23
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>						
1	AMX	L	ALTAB	377,700	6,560,649.00	10.43
1	TLEVISA	CPO	ALTAB	72,000	4,109,040.00	6.53
<b>TOTAL DIRECTO</b>					<b>58,797,810.84</b>	<b>93.51</b>
<b>VALORES EN REPORTE</b>						
<b>GUBERNAMENTALES</b>						
LD	BONDESD	160107	AAA(mex)	29,123	2,905,117.87	4.62
<b>TOTAL REPORTE</b>					<b>2,905,117.87</b>	<b>4.62</b>
<b>VALORES EN PRESTAMO</b>						
<b>TITULOS ACCIONARIOS</b>						
1ISP	EWZ	*	N/A	500	392,563.77	0.62
1ISP	EWZ	*	N/A	500	392,563.77	0.62
1ISP	EWZ	*	N/A	500	392,563.77	0.62
<b>TOTAL PRESTAMO</b>					<b>1,177,691.31</b>	<b>1.87</b>
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>					<b>62,880,620.02</b>	<b>100.00</b>

**CLASIFICACIÓN**  
Especializado en Acciones Latinoamericanas

**CALIFICACIÓN**  
NA

**VaR Promedio**  
0.015%

**Límite de VaR**  
4.690%

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