



**GBMPAT GBM FONDO DE LIQUIDEZ BIMESTRAL, S.A. DE C.V.**  
**CARTERA DE VALORES AL 30 abril, 2012**

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
<b>VALORES EN DIRECTO</b>						
<b>VALORES GUBERNAMENTALES FED. NAC.</b>						
BI	CETES	120628	AAA(mex)	456,396	4,532,883.08	0.44
M	BONOS	270603	mxAAA	300,000	32,917,884.60	3.19
SO	UDIBONO	121220	mxAAA	40,673	20,191,331.23	1.96
SO	UDIBONO	131219	mxAAA	131,953	65,457,694.72	6.35
<b>BANCIARIOS</b>						
CHD	BANAMEX	3788504		894	11,647.78	0.00
97	HSBCCB	07	AAA(mex)	510,991	22,082,277.80	2.14
<b>PRIVADOS</b>						
D2	CONS664	250413	BB-	12,000	12,105,624.02	1.17
D8	BAC	4-10	A	15	15,084,718.70	1.46
D8	BAC	5-10	A	35	35,106,814.38	3.40
D8	SANTAN	2-07	A	20	19,735,176.21	1.91
D8	SANTAN	3-07	A	6	8,172,986.57	0.79
91	AMX	07-3	mxAAA	1,329	148,010.25	0.01
91	ARCA	09-3	AAA(mex)	878	115,202.57	0.01
91	CACIBMX	11	AAA(mex)	380,948	2,861,561.00	0.28
91	CAMINO	08	CCC(mex)	587,932	58,892,007.85	5.71
91	DAIMLER	07	AAA(mex)	4,552	454,296.55	0.04
91	FEMSA	09	mxAAA	2,677	269,124.17	0.03
91	GECB	07	mxAAA	4,674	535,505.08	0.05
91	HICOAM	07	mxAAA	1,384	159,158.11	0.02
91	IBDROLA	08	mxAAA	369	96,975.10	0.01
91	MOLYMET	11	mxAAA	1,674	167,764.97	0.02
91	NRF	07-2	mxAAA	101,489	10,191,581.81	0.99
91	NRF	10-1	mxAAA	1,791	174,424.15	0.02
91	NRF	10-2	mxAAA	55,000	4,757,060.00	0.46
91	POSADAS	08	B+(mex)	4,104	288,242.65	0.02
91	SORIANA	08	AAA(mex)	2,815	288,242.65	0.03
91	TELFIM	05-2	Aa1.mx	343,335	34,858,424.88	3.38
91	TVAZTCB	06	AA(mex)	230,333	23,299,525.56	2.26
91	TVAZTCB	06-2	AA(mex)	129,589	12,987,803.14	1.26
91	VINTE	11	Aa3.mx	4,379	438,700.16	0.04
91	VWLEASE	07	mxAAA	1,107	121,610.81	0.01
91	XIGNIUX	07	mxAAA	670,458	20,351,267.18	1.97
95	CFEFCB	05	AAA(mex)	400,000	40,141,216.00	3.89
95	CFEFCB	10-2	AAA(mex)	300,000	30,126,787.50	2.92
95	CFEFCB	12	AAA(mex)	100,000	10,042,676.90	0.97
95	FNCOOT	10	HR AAA	500,000	50,372,722.00	4.88
95	PEMEX	10-3	mxAAA			
<b>EMIT. POR MUNIC. Y EDOS. SIN AVAL DEL GOB. FED.</b>						
90	CHIHCB	02U	AAA(mex)	142,567	12,178,921.56	1.18
90	CHIHCB	02-2U	AAA(mex)	267,573	22,857,677.99	2.22
<b>VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>						
AIM	FCSTONE	0002784		2,166,698	2,166,698.00	0.21
AIM	GBM	0778088		814,000	814,205.00	0.08
BI	CETES	120628	AAA(mex)	43,604	433,070.92	0.04
EAIM	FCSTONE	0002784		6,540,777	6,540,777.00	0.63
EAIM	MF-GLOB	2120035		389,680	389,680.00	0.04
<b>TOTAL DIRECTO</b>						
					583,039,005.62	56.52
<b>VALORES EN REPORTE</b>						
<b>GUBERNAMENTALES</b>						
LD	BONDES	180628	AAA(mex)	4,554,522	448,950,678.92	43.52
<b>TOTAL REPORTE</b>					448,950,678.92	43.52
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>						
<b>FUTUROS</b>						
FC	PE	M2		5	-13,029.00	0.00
FC	PE	M2		5	-13,029.00	0.00
FC	PE	M2		3	-7,817.40	0.00
FC	US	M2		18	-36,644.06	0.00
FC	US	M2		9	-18,322.03	0.00
FC	US	M2		15	-30,536.72	0.00
FS	1020	JN12		22	-95,606.50	-0.01
<b>OPCIONES</b>						
OC	ECK2	C00136		15	-2,442.94	0.00
OC	ECM2	C00135		15	-119,703.94	-0.01
OC	USM2	C14500		15	-94,663.83	-0.01
OC	USM2	C14500		10	-63,109.22	-0.01
<b>TOTAL DERIVADOS</b>					-494,904.64	-0.05
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>					1,031,494,779.90	100.00

**CLASIFICACIÓN**

Discrecional

**VaR Promedio**  
0.002%

**CALIFICACIÓN**

AAA/5

**Límite de VaR**  
0.490%

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