



GBMV2 GBM CAPITAL BURSATIL, S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 30 abril, 2012

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN DIRECTO						
PRIVADOS						
91	GMACFIN	07	C(mex)	2,494,767	172,970,511.17	8.19
MATERIALES						
1	AUTLAN	B	MEDB	1,004,900	13,214,435.00	0.63
1	CYDSASA	A	BAJB	6,463,394	194,871,329.10	9.22
1	GMEXICO	B	ALTAB	2,912,853	117,067,562.07	5.54
1	VITRO	A	BAJB	1,301,800	22,130,600.00	1.05
INDUSTRIAL						
1	DINE	B	BAJB	2,859,500	14,297,500.00	0.68
1	GISSA	A	BAJB	120,800	1,920,720.00	0.09
1	GMD	*	BAJB	3,042,529	24,309,806.71	1.15
1	GMDR	*	MINB	2,575,613	11,719,039.15	0.55
1	HOGAR	B	BAJB	29,460	88,380.00	0.00
1	PASA	B	BAJB	1,075,700	12,359,793.00	0.59
1	PINFRA	*	MEDB	6,487,500	409,101,750.00	19.37
1	TMM	A	BAJB	500,200	2,851,140.00	0.14
SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO						
1	CIDMEGA	*	BAJB	3,649,200	47,439,600.00	2.25
1	CMR	B	MINB	4,697,033	14,795,653.95	0.70
1	GMARTI	*	MINB	209	2,299.00	0.00
PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE						
1	BAFAR	B	BAJB	9,491,274	170,842,932.00	8.09
1	GEUPEC	B	MEDB	4,411,174	264,670,440.00	12.53
1	GIGANTE	*	BAJB	1,850,238	42,555,474.00	2.01
1	MINSA	B	MINB	9,662,245	96,622,450.00	4.57
1	NUTRISA	*	MINB	5,269,848	295,111,488.00	13.97
SALUD						
1	FRAGUA	B	MEDB	552,890	110,578,000.00	5.23
SERVICIOS FINANCIEROS						
0	FINDEP	*	MEDB	3,767,000	19,588,400.00	0.93
1	GBM	O	BAJB	1,270,794	7,624,764.00	0.36
1	SANMEX	B	MINB	26,200	366,800.00	0.02
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
1	AXTEL	CPO	MEDB	6,000,000	21,360,000.00	1.01
1	QUMMA	B	NULB	9,369,000	168,642.00	0.01
TOTAL DIRECTO					2,088,629,509.15	98.87
VALORES EN REPORTE						
GUBERNAMENTALES						
LD	BONDESD	160107	AAA(mex)	235,232	23,465,188.56	1.11
TOTAL REPORTE					23,465,188.56	1.11
VALORES EN PRESTAMO						
TITULOS ACCIONARIOS						
1	AUTLAN	B	MEDB	35,000	460,250.00	0.02
TOTAL PRESTAMO					460,250.00	0.02
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					2,112,554,947.71	100.00

CLASIFICACIÓN

Discrecional

VaR Promedio

0.011%

CALIFICACIÓN

NA

Límite de VaR

3.838%

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

Lic. Gerardo Diez García