



GBMCRE GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 02 febrero, 2012

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN DIRECTO						
INDUSTRIALES INTERNACIONALES						
YYSP	CEMEX	CPO	ALTAB	5,200	523,795.12	0.04
VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA						
EAIM	GBM-INT	0004085		3,219,237	3,219,237.00	0.23
MATERIALES						
1	CEMEX	CPO	ALTAB	370,197	3,694,566.06	0.26
1	CYDSASA	A	BAJB	1,090,700	31,902,975.00	2.28
1	GMEXICO	B	ALTAB	2,632,017	110,386,792.98	7.90
1	MEXCHEM	*	ALTAB	101,200	4,751,340.00	0.34
1	SIMEC	B	MEDB	430,400	14,358,144.00	1.03
INDUSTRIAL						
1	ARA	*	MEDB	4,495,705	19,331,531.50	1.38
1	CICSA	B-1	MEDB	107,400	877,458.00	0.06
1	DINE	B	BAJB	175,000	927,500.00	0.07
1	GCARSO	A1	ALTAB	93,198	3,626,334.18	0.26
1	GMD	*	BAJB	2,057,530	14,217,532.30	1.02
1	GMDR	*	MINB	2,819,333	11,277,332.00	0.81
1	OMA	B	MEDB	977,000	23,770,410.00	1.70
1	PASA	B	BAJB	2,309,400	25,403,400.00	1.82
1	PINFRA	*	MEDB	5,958,630	352,810,482.30	25.23
1	TMM	A	BAJB	500,000	2,135,000.00	0.15
SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO						
1	GFAMSA	A	MEDB	329,600	4,314,464.00	0.31
1	GMARTI	*	MINB	78	924.30	0.00
1	LIVEPOL	C-1	ALTAB	718,755	72,953,632.50	5.22
PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE						
1	BACHOCO	B	MEDB	75,000	1,698,750.00	0.12
1	BAFAR	B	MINB	1,469,754	25,720,695.00	1.84
1	COMERCI	UBC	ALTAB	790,100	20,653,214.00	1.48
1	GEUPEC	B	BAJB	2,626,255	168,080,320.00	12.02
1	HERDEZ	*	MEDB	476,000	12,204,640.00	0.87
1	MINSA	B	MINB	3,353,600	33,536,000.00	2.40
1	SORIANA	B	ALTAB	100,000	3,299,000.00	0.24
SALUD						
1	FRAGUA	B	BAJB	607,771	109,398,780.00	7.82
1	MEDICA	B	MEDB	1,389,600	33,419,880.00	2.39
SERVICIOS FINANCIEROS						
0	FINDEP	*	MEDB	1,681,104	10,321,978.56	0.74
1	GBM	O	MEDB	3,190,132	17,386,219.40	1.24
1	GFREGIO	O	MEDB	250,175	7,930,547.50	0.57
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
1	AMX	L	ALTAB	5,148,706	78,569,253.56	5.62
1	AXTEL	CPO	MEDB	1,166,500	5,284,245.00	0.38
1	TLEVISIA	CPO	ALTAB	510,291	25,953,400.26	1.86
TOTAL DIRECTO					1,253,939,774.52	89.69
VALORES EN REPORTE						
GUBERNAMENTALES						
LD	BONDESD	140717	AAA(mex)	643,214	64,046,246.51	4.58
TOTAL REPORTE					64,046,246.51	4.58
VALORES EN PRESTAMO						
TITULOS ACCIONARIOS						
1	AMX	L	ALTAB	4,399,194	67,131,700.44	4.80
1	AXTEL	CPO	MEDB	100,000	453,000.00	0.03
1	CEMEX	CPO	ALTAB	30,000	299,400.00	0.02
1	CEMEX	CPO	ALTAB	20,000	199,600.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTAB	7,000	69,860.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTAB	5,000	49,900.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTAB	5,000	49,900.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTAB	36,000	359,280.00	0.03
1	CEMEX	CPO	ALTAB	40,000	399,200.00	0.03
1	CEMEX	CPO	ALTAB	93,193	930,066.14	0.07
1	CEMEX	CPO	ALTAB	871,032	8,692,899.36	0.62
1	CEMEX	CPO	ALTAB	2	19.96	0.00
1	GFNORTE	O	ALTAB	17,600	896,544.00	0.06
1	GFNORTE	O	ALTAB	12,400	631,656.00	0.05
TOTAL PRESTAMO					80,163,025.90	5.73
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					1,398,149,046.93	100.00

CLASIFICACIÓN
Discrecional

CALIFICACIÓN
NA

VaR Promedio
0.021%

Límite 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