



**GBMSIGN GBM SIGNATURE, S.A. DE C.V.**  
**CARTERA DE VALORES AL 10 mayo, 2012**

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
<b>VALORES EN DIRECTO</b>						
<b>INDUSTRIALES INTERNACIONALES</b>						
1ASP	PEP	*	N/A	1,600	1,435,076.66	0.99
1ASP	TX	*	N/A	1,100	318,186.73	0.22
<b>SERVICIOS INTERNACIONALES</b>						
1ISP	DVY	*	N/A	480	360,842.60	0.25
1ISP	SHY	*	N/A	84	95,262.64	0.07
<b>VALORES GUBERNAMENTALES FED. NAC.</b>						
BI	CETES	120517	AAA(mex)	30,219	301,971.15	0.21
<b>BANCARIOS</b>						
CHD	BANAMEX	2895074		29,944	402,122.81	0.28
D2SP	CRUZ835	120917	Ba2	490	6,662,725.83	4.61
<b>PRIVADOS</b>						
D2	CONS664	250413	BB-	4,500	4,548,526.12	3.15
D2SP	ALESJ30	110814	B1	100	1,558,348.16	1.08
D2SP	BCOB205	140314	Ba2	150	1,957,649.40	1.35
D2SP	DESCA46	171017	BB-	100	1,460,940.91	1.01
D2SP	PEMER05	121203	BBB	920	12,385,189.16	8.57
D2SP	PEMEX2	150315	BBB	1,000	14,773,019.08	10.22
D2SP	URBIF09	160419	Ba3	65	883,738.84	0.61
91	CAMINO	08	CCC(mex)	35,000	263,645.03	0.18
91	POSADAS	08	B+(mex)	27,000	2,333,993.21	1.61
<b>VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>						
AIM	GBM	0777794		1,800,000	1,800,226.00	1.25
BI	CETES	120517	AAA(mex)	95,573	955,037.86	0.66
EAIM	FCSTONE	0003175		2,497,220	2,497,220.00	1.73
EAIM	GBM-INT	0004721		922,296	922,296.00	0.64
1ISP	SHY	*	N/A	9,600	10,887,158.88	7.53
<b>MATERIALES</b>						
1	CYDSASA	A	BAJB	69,300	2,106,720.00	1.46
1	GMEXICO	B	ALTAB	55,241	2,209,087.59	1.53
<b>INDUSTRIAL</b>						
1	PINFRA	*	MEDB	21,500	1,336,440.00	0.92
<b>PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE</b>						
1	GEUPEC	B	BAJB	26,000	1,560,000.00	1.08
<b>SALUD</b>						
1	FRAGUA	B	MEDB	16,000	3,280,000.00	2.27
1	MEDICA	B	BAJB	46,000	1,115,500.00	0.77
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>						
1	AMX	L	ALTAB	40,000	685,600.00	0.47
1	AXTEL	CPO	MEDB	98,700	370,125.00	0.26
<b>TOTAL DIRECTO</b>					<b>79,466,649.66</b>	<b>54.96</b>
<b>VALORES EN REPORTE</b>						
<b>GUBERNAMENTALES</b>						
IT	BPAT	150702	AAA(mex)	183,215	18,230,042.16	12.61
<b>TOTAL REPORTE</b>					<b>18,230,042.16</b>	<b>12.61</b>
<b>VALORES EN PRESTAMO</b>						
<b>TITULOS ACCIONARIOS</b>						
1ISP	SHY	*	N/A	540	612,402.69	0.42
1ISP	SHY	*	N/A	1,700	1,927,934.39	1.33
1ISP	SHY	*	N/A	30,560	34,657,455.77	23.97
1ISP	SHY	*	N/A	2,446	2,773,957.36	1.92
1ISP	SHY	*	N/A	2,000	2,268,158.10	1.57
1ISP	SHY	*	N/A	4,065	4,610,031.34	3.19
<b>TOTAL PRESTAMO</b>					<b>46,849,939.65</b>	<b>32.40</b>
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>						
<b>FUTUROS</b>						
FC	PE	M2		2	-335.73	0.00
FC	PE	M2		5	-839.31	0.00
FC	PE	M2		5	-839.31	0.00
FC	US	M2		10	16,786.25	0.01
FD	DEUA	JN12		200	29,000.00	0.02
<b>OPCIONES</b>						
OC	FXEK2	C13300		35	-940.03	0.00
OC	FXEK2	C13400		20	-268.58	0.00
OC	FXEK2	C13600		38	-1,020.60	0.00
OC	FXEM2	C13500		40	-2,685.80	0.00
<b>TOTAL DERIVADOS</b>					<b>38,856.89</b>	<b>0.03</b>
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>					<b>144,585,488.36</b>	<b>100.00</b>

**CLASIFICACIÓN**  
Discrecional

**CALIFICACIÓN**  
NA

**VaR Promedio**  
0.006%

**Límite de VaR**  
3.198%

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