



GBMV2 GBM CAPITAL BURSATIL, 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						
PRIVADOS						
91	GMACFIN	07	CCC(mex)	2,494,767	185,051,869.42	8.92
MATERIALES						
1	AUTLAN	B	MEDB	1,004,900	15,957,812.00	0.77
1	CYDSASA	A	BAJB	6,583,900	192,579,075.00	9.29
1	GMEXICO	B	ALTAB	2,912,853	122,165,054.82	5.89
1	VITRO	A	BAJB	1,301,800	18,225,200.00	0.88
INDUSTRIAL						
1	CICSA	B-1	MEDB	100,000	817,000.00	0.04
1	DINE	B	BAJB	2,859,500	15,155,350.00	0.73
1	GAP	B	ALTAB	30,000	1,471,800.00	0.07
1	GISSA	A	BAJB	122,500	1,825,250.00	0.09
1	GMD	*	BAJB	3,012,529	20,816,575.39	1.00
1	GMDR	*	MINB	2,575,613	10,302,452.00	0.50
1	HOGAR	B	BAJB	29,460	89,263.80	0.00
1	OMA	B	MEDB	6,100	148,413.00	0.01
1	PASA	B	BAJB	1,075,700	11,832,700.00	0.57
1	PINFRA	*	MEDB	6,487,500	384,124,875.00	18.53
1	TMM	A	BAJB	500,200	2,135,854.00	0.10
SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO						
1	CIDMEGA	*	MINB	3,649,200	45,615,000.00	2.20
1	CMR	B	MINB	4,697,033	13,856,247.35	0.67
1	GMARTI	*	MINB	206	2,441.10	0.00
PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE						
1	BACHOCO	B	MEDB	75,000	1,698,750.00	0.08
1	BAFAR	B	MINB	9,491,274	166,097,295.00	8.01
1	GEUPEC	B	BAJB	4,410,144	282,249,216.00	13.61
1	GIGANTE	*	BAJB	1,850,238	42,555,474.00	2.05
1	MINSA	B	MINB	9,662,245	96,622,450.00	4.66
1	NUTRISA	*	MINB	5,269,848	266,180,022.48	12.84
SALUD						
1	FRAGUA	B	BAJB	542,990	97,738,200.00	4.71
SERVICIOS FINANCIEROS						
0	FINDEP	*	MEDB	3,767,000	23,129,380.00	1.12
1	GBM	O	MEDB	1,439,583	7,845,727.35	0.38
1	GFREGIO	O	MEDB	44,775	1,419,367.50	0.07
1	SANMEX	B	MINB	26,200	393,000.00	0.02
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
1	AXTEL	CPO	MEDB	6,000,000	27,180,000.00	1.31
1	QUMMA	B	NULB	9,369,000	168,642.00	0.01
1	RCENTRO	A	MINB	100	1,471.01	0.00
TOTAL DIRECTO					2,055,451,228.22	99.13
VALORES EN REPORTE GUBERNAMENTALES						
LD	BONDESD	140717	AAA(mex)	175,930	17,517,740.83	0.84
TOTAL REPORTE					17,517,740.83	0.84
VALORES EN PRESTAMO						
TITULOS ACCIONARIOS						
1	AUTLAN	B	MEDB	35,000	555,800.00	0.03
1	GAP	B	ALTAB	100	4,906.00	0.00
TOTAL PRESTAMO					560,706.00	0.03
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					2,073,529,675.05	100.00

CLASIFICACIÓN
Discrecional

CALIFICACIÓN
NA

VaR Promedio
0.026%

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