



**GBMV1 GBM INVERSIONES BURSATILES, S.A. DE C.V.**  
**CARTERA DE VALORES AL 02 septiembre, 2010**

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
<b>VALORES EN DIRECTO</b>						
<b>MATERIALES</b>						
1	CYDSASA	A	MEDB	3,099,232	54,019,613.76	4.30
1	ICH	B	MEDB	42,800	1,936,700.00	0.15
1	MEXCHEM	*	ALTAB	53	1,798.29	0.00
<b>INDUSTRIAL</b>						
1	GMD	*	MEDB	2,782,448	27,713,182.08	2.21
1	GMDR	*	BAJB	2,747,748	8,435,586.36	0.67
1	PINFRA	*	MEDB	558,800	18,272,760.00	1.45
<b>SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO</b>						
00	VIDEO	*	N/A	53,400	0.05	0.00
1	CIDMEGA	*	MINB	3,670,800	66,074,400.00	5.26
1	CMR	B	BAJB	18,317,841	59,532,983.25	4.74
1	CNCI	B	NULB	12,964,500	3,474,486.00	0.28
1	EDOARDO	B	NULB	4,746,700	2,848,020.00	0.23
1	GMARTI	*	BAJB	1,700	17,425.00	0.00
1	POSADAS	A	NULB	327,200	5,627,840.00	0.45
<b>PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE</b>						
1	BAFAR	B	BAJB	11,629,537	145,369,212.50	11.57
1	GAM	B	NULB	408,623	73,552.14	0.01
1	GEUPEC	B	BAJB	6,949,466	343,998,567.00	27.38
1	MINSA	B	BAJB	14,561,797	110,669,657.20	8.81
1	NUTRISA	*	NULB	838,181	33,527,240.00	2.67
<b>SALUD</b>						
1	FRAGUA	B	BAJB	2,533,333	271,066,631.00	21.57
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>						
1	GBM	O	BAJB	1,235,693	5,931,326.40	0.47
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>						
1	AXTEL	CPO	ALTAB	2,943,400	20,603,800.00	1.64
1	QUMMA	B	NULB	8,974,600	161,542.80	0.01
1	RCENTRO	A	BAJB	4,058,300	42,384,885.20	3.37
<b>TOTAL DIRECTO</b>					<b>1,221,741,209.03</b>	<b>97.24</b>
<b>VALORES EN REPORTE GUBERNAMENTALES</b>						
IT	BPAT	150813	mxAAA	348,973	34,716,107.68	2.76
<b>TOTAL REPORTE</b>					<b>34,716,107.68</b>	<b>2.76</b>
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>					<b>1,256,457,316.71</b>	<b>100.00</b>

**CLASIFICACIÓN**  
 ESPECIALIZADA EN ACCIONES PEQ Y MED. EMP. (BMV)

**CALIFICACIÓN**  
 NA

**VaR Promedio**  
 4.577%

**Límite de VaR**  
 15.000%

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 Garcia