



GBMV1 GBM INVERSIONES BURSATILES, S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 02 febrero, 2012

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN DIRECTO						
MATERIALES						
1	CYDSASA	A	BAJB	3,335,032	97,549,686.00	5.03
1	SIMEC	B	MEDB	261,800	8,733,648.00	0.45
INDUSTRIAL						
1	GMD	*	BAJB	5,003,148	34,571,752.68	1.78
1	GMDR	*	MINB	2,747,778	10,991,112.00	0.57
1	PINFRA	*	MEDB	550,000	32,565,500.00	1.68
SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO						
00	VIDEO	*	N/A	53,400	0.05	0.00
1	CIDMEGA	*	MINB	3,751,300	46,891,250.00	2.42
1	CMR	B	MINB	18,388,641	54,246,490.95	2.80
1	EDOARDO	B	MINB	4,746,700	2,515,751.00	0.13
1	GMARTI	*	MINB	46	545.10	0.00
1	LIVEPOL	C-1	ALTAB	1,200	121,800.00	0.01
1	POSADAS	A	MINB	327,200	5,202,480.00	0.27
PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE						
1	BAFAR	B	MINB	11,550,245	202,129,287.50	10.43
1	GEUPEC	B	BAJB	7,028,049	449,795,136.00	23.21
1	GIGANTE	*	BAJB	10,000,000	230,000,000.00	11.87
1	MINSA	B	MINB	14,594,597	145,945,970.00	7.53
1	NUTRISA	*	MINB	864,871	43,684,634.21	2.25
SALUD						
1	FRAGUA	B	BAJB	2,450,433	441,077,940.00	22.76
1	MEDICA	B	MEDB	700,000	16,835,000.00	0.87
SERVICIOS FINANCIEROS						
1	GBM	O	MEDB	1,240,693	6,761,776.85	0.35
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
1	AXTEL	CPO	MEDB	2,830,400	12,821,712.00	0.66
1	QUMMA	B	NULB	8,974,600	161,542.80	0.01
1	RCENTRO	A	MINB	4,058,300	59,698,177.40	3.08
TOTAL DIRECTO					1,902,301,192.54	98.17
VALORES EN REPORTE GUBERNAMENTALES						
LD	BONDESD	140717	AAA(mex)	356,773	35,524,679.98	1.83
TOTAL REPORTE					35,524,679.98	1.83
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					1,937,825,872.52	100.00

CLASIFICACIÓN
Especializada en Acciones

CALIFICACIÓN
NA

VaR Promedio
0.014%

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

Lic. Gerardo Díez García