

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
112000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	662,010,690.57	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	662,010,690.57	
131110	Deuda gubernamental	662,010,690.57	
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	55,997,150.47	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	21.18	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	21.18	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	21.18	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados		
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados		
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	718,007,862.22	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		3,136,402.20
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		3,136,402.20
511110	Titulos para negociar		3,136,402.20
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		6,053,611.24
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		6,053,611.24
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		3,218,281.46
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		1,284,197.25
514310	Titulos para negociar		1,284,197.25
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		1,934,084.21
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		12,408,294.90
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		1,289,790.48
521001	Administracion de activos		385,309.05
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		899,054.30
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		5,427.13
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		40,135.76
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		36,080.76
522015	Calificacion		1,808.10
522016	Proveeduria de precios		2,246.90
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	1,797,785.59
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	155,349.39
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	2,362.78
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,640,073.42
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	3,127,711.83
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	9,280,583.07
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	9,280,583.07
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	9,280,583.07
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	369,366.81	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	186,126.93	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	186,126.93	712000 Capital social autorizado	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	99,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	56,000,934.86
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	56,000,934.86
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores		714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	183,239.88	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	183,239.88		
245220 Honorarios	7,970.00		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	175,269.88		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	369,366.81		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	703,945,599.71		
411100 Capital social	673,671,961.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	30,273,638.71		
420000 CAPITAL GANADO	13,692,895.70		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	4,412,312.63		
423010 Resultado por aplicar	4,412,312.63		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.	9,280,583.07		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	717,638,495.41		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	718,007,862.22		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		CLAVE: IXE1	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO EXTRANJERA 1, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE				FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/12/2013	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE(X) DEUDA() DEUDA FIS.() DEUDA MOR.()					
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X) ANUAL()			
		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		5,000.00	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores			512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	2,756,052,607.84		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	2,756,052,607.84		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,756,052,607.84		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda	2,205,892,556.16		514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	550,160,051.68		514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir			516100	Recuperaciones
151130	Opciones			516110	Impuestos
151140	Swaps			516190	Otras recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151230	Opciones			515310	De bienes inmuebles
151240	Swaps			515320	De credito mercantil
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515390	De otros activos
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR	10,109,199.80		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	10,109,199.80		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias	6,753,859.27		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores	3,355,340.53		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160140	Reportos			521001	Administracion de activos
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160160	Derivados			521003	Distribucion
160200	Deudores por cuentas de margen			521004	Valuacion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160300	Deudores diversos			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521007	Deposito de valores
160320	Dividendos por cobrar			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521010	Custodia de valores
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521011	Contabilidad
170100	BIENES ADJUDICADOS			521012	Administracion de la sociedad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521013	Sistemas
170120	Muebles adjudicados restringidos			521014	Administracion de riesgos
170130	Inmuebles adjudicados			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS	17,096.14		522007	Deposito de valores
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	17,096.14		522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	17,096.14		522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar			522010	Custodia de valores
191130	Otros cargos diferidos	17,096.14		522011	Contabilidad
191200	Pagos anticipados			522012	Administracion de la sociedad
191210	Intereses pagados por anticipado			522013	Sistemas
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522014	Administracion de riesgos
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			523000	GASTOS POR INTERESES
191240	Rentas pagadas por anticipado			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191250	Otros pagos anticipados			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191300	Intangibles			523200	Comisiones pagadas
191310	Credito mercantil			523300	Perdida por valorizacion
191320	Otros intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523320	Valorizacion de instrumentos indizados
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523330	Valorizacion de partidas en udis
100099	TOTAL DEL ACTIVO	2,766,183,903.78			

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	3,687,437.30
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	116,853.51
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	20,320.23
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,549,949.38
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	314.18
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	25,986,509.17
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	72,063,362.85
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	72,063,362.85
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,990,600.94	540099 RESULTADO NETO	72,063,362.85
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	18,874.34	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	18,874.34	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	6,805,889.36	714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243010 Acciones propias	6,805,867.28	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	
243030 Inversiones en valores	22.08	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,165,837.24	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	3,165,837.24		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	300,069.67		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,865,767.57		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	9,990,600.94		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,648,237,216.95		
411100 Capital social	2,279,874,720.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	368,362,496.95		
420000 CAPITAL GANADO	107,956,085.89		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	35,892,723.04		
423010 Resultado por aplicar	35,892,723.04		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	72,063,362.85		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,756,193,302.84		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,766,183,903.78		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		
110000	Caja			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos		5,000.00	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas			511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores			511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511150	Colaterales vendidos
				511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				
121000	Efectivo			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos			512110	Titulos para negociar
				512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	1,333,335,587.68		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	1,333,335,587.68		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,333,335,587.68		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental				
131120	Deuda bancaria			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda				
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,333,335,587.68		514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental			514110	Bancos
131220	Deuda bancaria			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514220	Valores
131310	Deuda gubernamental			514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda			514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO	1,556,757.62		514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
				514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200	PRESTAMO DE VALORES			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210	Premios a recibir			514700	Utilidad por valorizacion
				514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir				
151120	Contratos adelantados a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151130	Opciones				4.29
151140	Swaps			516100	Recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			516110	Impuestos
151200	Con fines de cobertura			516190	Otras recuperaciones
151210	Futuros a recibir				
151220	Contratos adelantados a recibir			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151230	Opciones			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps				
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
				515310	De bienes inmuebles
160000	CUENTAS POR COBRAR	20,631,139.42		515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	20,631,139.42		515390	De otros activos
160110	Acciones propias	19,941,882.68			
160120	Compraventa de divisas			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160130	Inversiones en valores	689,256.74		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160140	Reportos			516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160150	Prestamo de valores			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160160	Derivados				4.29
160200	Deudores por cuentas de margen			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
					58,363,847.12
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo				
160300	Deudores diversos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521001	Administracion de activos
160320	Dividendos por cobrar			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521003	Distribucion
160350	Otros deudores			521004	Valuacion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
				521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521007	Deposito de valores
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados			521010	Custodia de valores
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521011	Contabilidad
				521012	Administracion de la sociedad
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521013	Sistemas
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			521014	Administracion de riesgos
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo				
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
				522003	Distribucion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522004	Valuacion
				522015	Calificacion
190000	OTROS ACTIVOS			522016	Proveeduria de precios
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar			522007	Deposito de valores
191130	Otros cargos diferidos			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191210	Intereses pagados por anticipado			522010	Custodia de valores
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522011	Contabilidad
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522012	Administracion de la sociedad
191240	Rentas pagadas por anticipado			522013	Sistemas
191250	Otros pagos anticipados			522014	Administracion de riesgos
191300	Intangibles				
191310	Credito mercantil			523000	GASTOS POR INTERESES
191320	Otros intangibles			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523200	Comisiones pagadas
				523300	Perdida por valorizacion
100099	TOTAL DEL ACTIVO	1,355,528,484.72		523310	Perdida en cambios por valorizacion
				523320	Valorizacion de instrumentos indizados
				523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	2,613,743.26
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	94,262.50
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	11,143.58
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,508,337.18
231000 DERIVADOS		525006 Gastos no deducibles	
231100 Con fines de negociacion		525007 Gastos en tecnologia	
231110 Futuros a recibir		525008 Depreciaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525009 Amortizaciones	
231130 Opciones		525010 Correos y telefonos	
231140 Swaps		525011 Mantenimiento y conservacion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525090 Otros gastos de administracion	
231200 Con fines de cobertura		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	18,305,607.96
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	40,058,239.16
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	40,058,239.16
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22,785,611.87	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	2,165.89	540099 RESULTADO NETO	40,058,239.16
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	2,165.89	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	20,689,554.53	713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
243010 Acciones propias	15,983,579.03	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,556,862.83
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	4,705,975.50	714020 Deuda gubernamental	1,556,862.83
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda	
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,093,891.45	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	2,093,891.45	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	242,445.56		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,851,445.89		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	22,785,611.87		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,261,894,672.32		
411100 Capital social	355,841,320.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	906,053,352.32		
420000 CAPITAL GANADO	70,848,200.53		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	30,789,961.37		
423010 Resultado por aplicar	30,789,961.37		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	40,058,239.16		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,332,742,872.85		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,355,528,484.72		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
110000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	567,671,341.02	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	567,671,341.02	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	567,671,341.02	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	1,506,150.80	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	22,598,534.49	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	22,598,534.49	
160110	Acciones propias	22,259,034.36	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	339,500.13	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados		
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados		
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	591,776,026.31	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		27,466,035.25
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		27,466,035.25
511110	Titulos para negociar		27,466,035.25
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		4,719,352.36
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		4,719,352.36
512110	Titulos para negociar		4,719,352.36
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		61,888.48
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		61,888.48
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		0.64
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		0.64
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		32,247,276.73
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		11,331,971.22
521001	Administracion de activos		3,396,089.82
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		7,921,131.56
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		14,749.84
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		45,720.41
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		40,630.45
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		5,089.96
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	1,913,022.96
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	89,171.71
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	5,033.37
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,818,817.88
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	13,290,714.59
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	18,956,562.14
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	18,956,562.14
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23,928,305.66	540099 RESULTADO NETO	18,956,562.14
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	933.02	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	933.02	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	10,500,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	10,500,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	22,605,036.77	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,506,252.58
243010 Acciones propias	1,748,738.66	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	1,506,252.58
243030 Inversiones en valores	20,856,298.11	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,322,335.87	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	1,322,335.87		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	179,865.73		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,142,470.14		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	23,928,305.66		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	522,946,348.46		
411100 Capital social	458,116,256.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	64,830,092.46		
420000 CAPITAL GANADO	44,901,372.19		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	25,944,810.05		
423010 Resultado por aplicar	25,944,810.05		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	18,956,562.14		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	567,847,720.65		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	591,776,026.31		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS			CLAVE: IXEBNP1	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE-BNP PARIBAS DE ACCIONES MERCADOS DESARROLLADOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE		TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE(X) DEUDA () DEUDA FIS. () DEUDA MOR. ()			FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/12/2013	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL ()	(CIFRAS EN PESOS)		
100000	ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS		
110000	DISPONIBILIDADES			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	267,482.51
112000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable	267,482.51
112000	Bancos			511110	Titulos para negociar	267,482.51
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion	
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura	
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos	
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas	
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA	571,969.14
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados	571,969.14
122000	Valores			512110	Titulos para negociar	571,969.14
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion	
130000	INVERSIONES EN VALORES	1,313,599.48		512140	Derivados con fines de cobertura	
131000	Titulos para negociar	1,313,599.48		512200	Resultado por compraventa de divisas	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,313,599.48		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES	24,029.50
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades	
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,313,599.48		514110	Bancos	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo	
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores	
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos	
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar	
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	5,405.02
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores	
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
140100	DEUDORES POR REPORTO	81,289.70		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	17,822.86
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion	801.62
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion	801.62
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados	
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udis	
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	
151120	Contratos adelantados a recibir			516100	Recuperaciones	
151130	Opciones			516110	Impuestos	
151140	Swaps			516190	Otras recuperaciones	
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES	
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	
151210	Futuros a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS	
151220	Contratos adelantados a recibir			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO	
151230	Opciones			515310	De bienes inmuebles	
151240	Swaps			515320	De credito mercantil	
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515390	De otros activos	
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
160000	CUENTAS POR COBRAR	442.74		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	442.74		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110	Acciones propias			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	863,481.15
160130	Inversiones en valores	442.74		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	26,029.53
160140	Reportos			521001	Administracion de activos	6,109.88
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno	
160160	Derivados			521003	Distribucion	19,919.65
160200	Deudores por cuentas de margen			521004	Valuacion	
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
160300	Deudores diversos			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521007	Deposito de valores	
160320	Dividendos por cobrar			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion	
160350	Otros deudores			521010	Custodia de valores	
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521011	Contabilidad	
170100	BIENES ADJUDICADOS			521012	Administracion de la sociedad	
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521013	Sistemas	
170120	Muebles adjudicados restringidos			521014	Administracion de riesgos	
170130	Inmuebles adjudicados			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	27,692.23
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion	
170200	PROPIEIDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion	27,484.65
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion	
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios	207.58
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion	
190000	OTROS ACTIVOS			522007	Deposito de valores	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
191100	Cargos diferidos			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion	
191120	Seguros por amortizar			522010	Custodia de valores	
191130	Otros cargos diferidos			522011	Contabilidad	
191200	Pagos anticipados			522012	Administracion de la sociedad	
191210	Intereses pagados por anticipado			522013	Sistemas	
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522014	Administracion de riesgos	
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			523000	GASTOS POR INTERESES	692.50
191240	Rentas pagadas por anticipado			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
191250	Otros pagos anticipados			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
191300	Intangibles			523200	Comisiones pagadas	
191310	Credito mercantil			523300	Perdida por valorizacion	692.50
191320	Otros intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion	692.50
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523320	Valorizacion de instrumentos indizados	
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523330	Valorizacion de partidas en udis	
100099	TOTAL DEL ACTIVO	1,395,331.92				

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	12,448.15
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	12,448.15
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	12,448.15
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	97,095.51
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	89,171.71
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	195.70
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	7,728.10
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	163,957.92
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	699,523.23
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	699,523.23
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	191,089.04	540099 RESULTADO NETO	699,523.23
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	40.88	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	40.88	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	7,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	7,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	81,295.20
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	81,295.20
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	191,048.16	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	191,048.16		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,456.68		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	352.66		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,238.82		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	191,089.04		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	6,168,861.12		
411000 Capital social	1,000,000.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	5,168,861.12		
420000 CAPITAL GANADO	-4,964,618.24		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-5,664,141.47		
423010 Resultado por aplicar	-5,664,141.47		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	699,523.23		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,204,242.88		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,395,331.92		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

100000 ACTIVO		ESTADO DE RESULTADOS	
110000 DISPONIBILIDADES		511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-1,109.73
111000 Caja		511100 Resultado por valuacion a valor razonable	-1,109.73
112000 Bancos		511110 Titulos para negociar	-1,109.73
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		511120 Derivados con fines de negociacion	
113010 Compraventa de divisas		511130 Derivados con fines de cobertura	
113020 Prestamo de valores		511150 Colaterales vendidos	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		511200 Resultado por valuacion de divisas	
120000 CUENTAS DE MARGEN		512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA	-464,026.09
121000 Efectivo		512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	-464,026.09
122000 Valores		512110 Titulos para negociar	-464,026.09
123000 Otros activos		512130 Derivados con fines de negociacion	
130000 INVERSIONES EN VALORES		512140 Derivados con fines de cobertura	
131000 Titulos para negociar	894,874.99	512200 Resultado por compraventa de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	894,874.99	512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental		513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120 Deuda bancaria	6,138.00	514000 INGRESOS POR INTERESES	32,283.50
131130 Otros titulos de deuda		514100 Intereses de disponibilidades	
131140 Instrumentos de patrimonio neto	888,736.99	514110 Bancos	
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
131210 Deuda gubernamental		514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
131220 Deuda bancaria		514210 Efectivo	
131230 Otros titulos de deuda		514220 Valores	
131240 Instrumentos de patrimonio neto		514290 Otros activos	
131300 Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	
131310 Deuda gubernamental		514310 Titulos para negociar	
131320 Deuda bancaria		514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	7,804.72
131330 Otros titulos de deuda		514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores	
131340 Instrumentos de patrimonio neto		514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
140100 DEUDORES POR REPORTO	122,432.66	514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	22,145.01
140200 PRESTAMO DE VALORES		514700 Utilidad por valorizacion	2,333.77
140210 Premios a recibir		514710 Utilidad en cambios por valorizacion	2,333.77
151000 DERIVADOS		514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
151100 Con fines de negociacion		514730 Valorizacion de partidas en udis	
151110 Futuros a recibir		515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	
151120 Contratos adelantados a recibir		516100 Recuperaciones	
151130 Opciones		516110 Impuestos	
151140 Swaps		516190 Otras recuperaciones	
151150 Paquetes de instrumentos derivados		515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES	
151200 Con fines de cobertura		515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	
151210 Futuros a recibir		515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS	
151220 Contratos adelantados a recibir		515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO	
151230 Opciones		515310 De bienes inmuebles	
151240 Swaps		515320 De credito mercantil	
151250 Paquetes de instrumentos derivados		515390 De otros activos	
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
160000 CUENTAS POR COBRAR	50.36	516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	50.36	516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110 Acciones propias		515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120 Compraventa de divisas		510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	-432,852.32
160130 Inversiones en valores	50.36	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	36,635.41
160140 Reportos		521001 Administracion de activos	8,077.68
160150 Prestamo de valores		521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados		521003 Distribucion	28,557.73
160200 Deudores por cuentas de margen		521004 Valuacion	
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo		521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
160300 Deudores diversos		521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar		521007 Deposito de valores	
160320 Dividendos por cobrar		521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
160350 Otros deudores		521010 Custodia de valores	
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		521011 Contabilidad	
170100 BIENES ADJUDICADOS		521012 Administracion de la sociedad	
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		521013 Sistemas	
170120 Muebles adjudicados restringidos		521014 Administracion de riesgos	
170130 Inmuebles adjudicados		522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	27,604.83
170140 Inmuebles adjudicados restringidos		522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522004 Valuacion	27,475.50
170210 Propiedades, mobiliario y equipo		522015 Calificacion	
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522016 Proveeduria de precios	129.33
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
190000 OTROS ACTIVOS		522007 Deposito de valores	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
191100 Cargos diferidos		522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
191120 Seguros por amortizar		522010 Custodia de valores	
191130 Otros cargos diferidos		522011 Contabilidad	
191200 Pagos anticipados		522012 Administracion de la sociedad	
191210 Intereses pagados por anticipado		522013 Sistemas	
191220 Comisiones pagadas por anticipado		522014 Administracion de riesgos	
191230 Anticipos o pagos provisionales de impuestos		523000 GASTOS POR INTERESES	4,040.58
191240 Rentas pagadas por anticipado		523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
191250 Otros pagos anticipados		524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
191300 Intangibles		523200 Comisiones pagadas	
191310 Credito mercantil		523300 Perdida por valorizacion	4,040.58
191320 Otros intangibles		523310 Perdida en cambios por valorizacion	4,040.58
310300 Amortizacion acumulada de otros intangibles		523320 Valorizacion de instrumentos indizados	
192000 Otros activos a corto y largo plazo		523330 Valorizacion de partidas en udis	
100099 TOTAL DEL ACTIVO	1,017,358.01		

INFORMACION FINANCIERA	DIARIA(X)	ANUAL()	(CIFRAS EN PESOS)
200000 PASIVO			
210000 PRESTAMO DE VALORES			524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION 13,109.92
211000 Premios a entregar			524100 Costos de transaccion 13,109.92
			524110 Por compraventa de titulos para negociar 13,109.92
			524120 Por compraventa de derivados
220000 COLATERALES VENDIDOS			526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL
221000 Reportos			COBRO
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada			526200 QUEBRANTOS
221110 Deuda gubernamental			526210 FRAUDES
221120 Deuda bancaria			526220 SINIESTROS
221130 Otros titulos de deuda			526290 OTROS QUEBRANTOS
222000 Prestamo de valores			526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista			ACTIVOS
222110 Deuda gubernamental			524200 Perdida por adjudicacion de bienes
222120 Deuda bancaria			524300 Perdida en venta de bienes adjudicados
222130 Otros titulos de deuda			524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados
222140 Instrumentos de patrimonio neto			524500 Perdida por deterioro
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario			524510 De propiedades, mobiliario y equipo
222210 Deuda gubernamental			524520 De credito mercantil
222220 Ddeuda bancaria			524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo
222230 Otros titulos de deuda			524590 De otros activos
222240 Instrumentos de patrimonio neto			526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo
223000 Derivados			525400 Otras partidas de los egresos de la operacion
223010 Deuda gubernamental			525000 GASTOS DE ADMINISTRACION 104,401.88
223020 Ddeuda bancaria			525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros
223030 Otros titulos de deuda			525002 Honorarios 89,171.71
223040 Instrumentos de patrimonio neto			525003 Rentas
223090 Otros			525004 Gastos de promocion y publicidad
224000 Otros colaterales vendidos			525005 Impuestos y derechos diversos 15,230.17
			525006 Gastos no deducibles
231000 DERIVADOS			525007 Gastos en tecnologia
231100 Con fines de negociacion			525008 Depreciaciones
231110 Futuros a recibir			525009 Amortizaciones
231120 Contratos adelantados a recibir			525010 Correos y telefonos
231130 Opciones			525011 Mantenimiento y conservacion
231140 Swaps			525090 Otros gastos de administracion
231150 Paquetes de instrumentos derivados			520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION 185,792.62
231200 Con fines de cobertura			540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA -618,644.94
231210 Futuros a recibir			527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS
231220 Contratos adelantados a recibir			528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS
231230 Opciones			528100 Impuestos a la utilidad diferidos
231240 Swaps			528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable
231250 Paquetes de instrumentos derivados			540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS -618,644.94
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS			530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS
			540099 RESULTADO NETO -618,644.94
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR			700000 CUENTAS DE ORDEN
241000 Impuesto a la utilidad por pagar 190,895.83			711000 Activos y pasivos contingentes
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales) 63.59			712000 Capital social autorizado 7,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real) 63.59			713000 Acciones emitidas 7,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.			714000 Colaterales recibidos por la entidad 122,440.93
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones			714010 Efectivo administrado en fideicomiso
243010 Acciones propias			714020 Deuda gubernamental 122,440.93
243020 Compraventa de divisas			714030 Deuda bancaria
243030 Inversiones en valores			714040 Otros titulos de deuda
243040 Reportos			714050 Instrumentos de patrimonio neto
243050 Prestamo de valores			714060 Otros
243060 Derivados			715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.
244000 Acreedores por cuentas de margen			715020 Deuda gubernamental
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo			715030 Deuda bancaria
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar 190,832.24			715040 Otros titulos de deuda
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes			715050 Instrumentos de patrimonio neto
245040 Acreedores por adquisicion de activos			715090 Otros
245050 Dividendos por pagar			719000 Otras cuentas de registro
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas 190,832.24			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios 189,631.64			
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones 1,200.60			
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO 190,895.83			
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO 7,904,106.71			
411000 Capital social 1,000,000.00			
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones 6,904,106.71			
420000 CAPITAL GANADO -7,077,644.53			
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores -6,458,999.59			
423010 Resultado por aplicar -6,458,999.59			
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto -618,644.94			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE 826,462.18			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE 1,017,358.01			

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		ESTADO DE RESULTADOS	
10000	ACTIVO		
11000	DISPONIBILIDADES		
11000	Caja	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
11200	Bancos	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas	511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores	511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia	511150	Colaterales vendidos
		511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo	512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores	512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos	512110	Titulos para negociar
		512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental	514110	Bancos
131220	Deuda bancaria	514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda	514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto	514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)	514220	Valores
131310	Deuda gubernamental	514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria	514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda	514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto	514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
		514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200	PRESTAMO DE VALORES	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210	Premios a recibir	514700	Utilidad por valorizacion
		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS	514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion	514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir	515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151130	Opciones		
151140	Swaps	516100	Recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados	516110	Impuestos
151200	Con fines de cobertura	516190	Otras recuperaciones
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir	515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151230	Opciones	515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados	515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
		515310	De bienes inmuebles
160000	CUENTAS POR COBRAR	515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	515390	De otros activos
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas	516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160130	Inversiones en valores	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160140	Reportos	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160150	Prestamo de valores	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen	510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		-1,033,396.41
160300	Deudores diversos	521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar	521001	Administracion de activos
160320	Dividendos por cobrar	521002	Administracion de activos sobre desempeno
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	521003	Distribucion
160350	Otros deudores	521004	Valuacion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
		521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS	521007	Deposito de valores
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos	521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados	521010	Custodia de valores
170140	Inmuebles adjudicados restringidos	521011	Contabilidad
		521012	Administracion de la sociedad
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	521013	Sistemas
170210	Propiedades, mobiliario y equipo	521014	Administracion de riesgos
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
		522003	Distribucion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	522004	Valuacion
		522015	Calificacion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	522016	Proveeduria de precios
		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	522007	Deposito de valores
191100	Cargos diferidos	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar	522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos	522010	Custodia de valores
191200	Pagos anticipados	522011	Contabilidad
191210	Intereses pagados por anticipado	522012	Administracion de la sociedad
191220	Comisiones pagadas por anticipado	522013	Sistemas
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	522014	Administracion de riesgos
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados	523000	GASTOS POR INTERESES
191300	Intangibles	523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191310	Credito mercantil	524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191320	Otros intangibles	523200	Comisiones pagadas
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles	523300	Perdida por valorizacion
192000	Otros activos a corto y largo plazo	523310	Perdida en cambios por valorizacion
		523320	Valorizacion de instrumentos indizados
100099	TOTAL DEL ACTIVO	523330	Valorizacion de partidas en udis
	1,010,947.90		

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	14,947.31
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	14,947.31
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	14,947.31
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	111,621.08
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	89,171.71
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	33.43
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	22,415.94
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	236,589.64
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-1,269,986.05
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-1,269,986.05
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	190,919.92	540099 RESULTADO NETO	-1,269,986.05
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	52.68	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	52.68	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	7,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	7,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	9.24	714000 Colaterales recibidos por la entidad	101,419.75
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	101,419.75
243030 Inversiones en valores	9.24	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	190,858.00	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	190,858.00		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,518.92		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,339.08		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	190,919.92		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	18,268,239.39		
411000 Capital social	1,041,051.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	17,227,188.39		
420000 CAPITAL GANADO	-17,448,211.41		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-16,178,225.36		
423010 Resultado por aplicar	-16,178,225.36		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-1,269,986.05		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	820,027.98		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,010,947.90		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	106,945.84
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	89,171.71
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	17,774.13
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	149,632.38
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-389,419.43
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-389,419.43
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-389,419.43
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	200,897.49	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	854.71	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	854.71	712000 Capital social autorizado	10,500,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	10,500,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	140,572.95
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	43.53	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	140,572.95
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	43.53	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	199,999.25	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	199,999.25		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,652.11		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	10,347.14		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	200,897.49		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-3,366,644.61		
411100 Capital social	1,000,000.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-4,366,644.61		
420000 CAPITAL GANADO	4,746,214.98		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	5,135,634.41		
423010 Resultado por aplicar	5,135,634.41		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-389,419.43		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,379,570.37		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,580,467.86		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		5,000.00	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores			512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	3,678,069,404.91		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	3,678,069,404.91		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	3,678,069,404.91		514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO		21,940,748.87	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udís
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir			516100	Recuperaciones
151130	Opciones			516110	Impuestos
151140	Swaps			516190	Otras recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151230	Opciones			515310	De bienes inmuebles
151240	Swaps			515320	De credito mercantil
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515390	De otros activos
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR		14,568,674.40	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		13,412,526.31	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias		11,612,905.80	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores		1,799,620.51		
160140	Reportos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160150	Prestamo de valores			521001	Administracion de activos
160160	Derivados			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160200	Deudores por cuentas de margen			521003	Distribucion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521004	Valuacion
160300	Deudores diversos		1,156,148.09	521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar		1,156,148.09	521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS			521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados			521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522016	Proveeduria de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles			522007	Deposito de valores
191100	Cargos diferidos			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos			522010	Custodia de valores
191200	Pagos anticipados			522011	Contabilidad
191210	Intereses pagados por anticipado			522012	Administracion de la sociedad
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522013	Sistemas
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522014	Administracion de riesgos
191240	Rentas pagadas por anticipado			523000	GASTOS POR INTERESES
191250	Otros pagos anticipados			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191300	Intangibles			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191310	Credito mercantil			523200	Comisiones pagadas
191320	Otros intangibles			523300	Perdida por valorizacion
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523320	Valorizacion de instrumentos indizados
100099	TOTAL DEL ACTIVO		3,714,583,828.18	523330	Valorizacion de partidas en udís

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	6,041,977.84
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	6,041,977.84
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	6,041,977.84
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	6,494,350.68
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	209,848.66
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	23,338.56
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	6,261,163.46
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	42,867,734.05
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	138,160,426.72
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	138,160,426.72
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	36,438,213.52	540099 RESULTADO NETO	138,160,426.72
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	11,147.84	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	11,147.84	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.96
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	2499,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	31,790,487.35	714000 Colaterales recibidos por la entidad	21,942,231.66
243010 Acciones propias	31,790,359.74	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	21,942,231.66
243030 Inversiones en valores	127.61	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,636,578.33	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	4,636,578.33		
245220 Honorarios	201,208.44		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	4,435,369.89		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	36,438,213.52		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,946,196,972.63		
411100 Capital social	734,946,234.52		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	2,211,250,738.11		
420000 CAPITAL GANADO	731,948,642.03		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	593,788,215.31		
423010 Resultado por aplicar	593,788,215.31		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	138,160,426.72		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,678,145,614.66		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	3,714,583,828.18		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	5,769.31	
110000	Caja		
112000	Bancos	5,769.31	
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,975,484,095.09	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,975,484,095.09	
131110	Deuda gubernamental	1,281,169,485.13	
131120	Deuda bancaria	345,115,226.04	
131130	Otros titulos de deuda	349,199,383.92	
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	125,056,540.40	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores		
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados		
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados		
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	2,100,546,404.80	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		2,283,004.77
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		2,283,004.77
511110	Titulos para negociar		2,283,004.77
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		8,917,844.37
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		8,917,844.37
512110	Titulos para negociar		8,917,844.37
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		40,290,619.49
514100	Intereses de disponibilidades		9,722.22
514110	Bancos		9,722.22
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		35,104,002.78
514310	Titulos para negociar		35,104,002.78
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		5,176,894.49
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		56.24
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		56.24
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		51,491,524.87
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		12,218,426.03
521001	Administracion de activos		2,647,136.44
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		9,527,753.57
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		43,536.02
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		64,200.87
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		34,693.95
522015	Calificacion		13,265.61
522016	Proveeduria de precios		16,241.31
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	7,777,560.91
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	353,642.93
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	9,857.09
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	7,414,060.89
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	20,060,187.81
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	31,431,337.06
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	31,431,337.06
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	31,431,337.06
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,117,997.40	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	781,687.22	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	781,687.22	712000 Capital social autorizado	100,000,000,199.06
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	70,821,529,886.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	125,064,991.97
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	36.45	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	125,064,991.97
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	36.45	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,336,273.73	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	2,336,273.73		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	244,999.39		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,091,274.34		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	3,117,997.40		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,560,960,098.61		
411100 Capital social	929,072,086.35		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	631,888,012.26		
420000 CAPITAL GANADO	536,468,308.79		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	505,036,971.73		
423010 Resultado por aplicar	505,036,971.73		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	31,431,337.06		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,097,428,407.40		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,100,546,404.80		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
11000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	2,459,522,411.71	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,459,522,411.71	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda	2,459,522,411.71	
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	498.10	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	2.33	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	2.33	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	2.33	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados		
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados		
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	2,459,522,912.14	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		1,883,786.67
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		1,883,786.67
511110	Titulos para negociar		1,883,786.67
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		724,167.60
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		724,167.60
512110	Titulos para negociar		724,167.60
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		190,658.73
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		190,658.73
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		2,798,613.00
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		313,455.07
521001	Administracion de activos		90,440.60
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		208,978.55
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		14,035.92
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		41,490.62
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		29,389.22
522015	Calificacion		5,106.41
522016	Proveeduria de precios		6,994.99
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	438,870.17
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	384,628.00
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	54,242.17
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	793,815.86
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	2,004,797.14
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,004,797.14
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	2,004,797.14
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	408,456.07	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,185.83	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,185.83	712000 Capital social autorizado	7,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	7,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	498.13
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	498.13
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores		714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	407,270.24	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	407,270.24		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	155,176.26		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	252,093.98		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	408,456.07		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,266,346,574.70		
411100 Capital social	3,233,052,993.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-966,706,418.30		
420000 CAPITAL GANADO	192,767,881.37		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	190,763,084.23		
423010 Resultado por aplicar	190,763,084.23		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	2,004,797.14		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,459,114,456.07		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,459,522,912.14		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				CLAVE: IXEDP
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO PATRIMONIAL, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/12/2013
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE() DEUDA(X) DEUDA FIS.() DEUDA MOR.()						
INFORMACION FINANCIERA	DIARIA(X)	ANUAL()	(CIFRAS EN PESOS)			
100000 ACTIVO					ESTADO DE RESULTADOS	
110000 DISPONIBILIDADES		5,000.00			511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	52,265.89
110000 Caja					511100 Resultado por valuacion a valor razonable	52,265.89
112000 Bancos		5,000.00			511110 Titulos para negociar	52,265.89
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia					511120 Derivados con fines de negociacion	
113010 Compraventa de divisas					511130 Derivados con fines de cobertura	
113020 Prestamo de valores					511150 Colaterales vendidos	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia					511200 Resultado por valuacion de divisas	
120000 CUENTAS DE MARGEN					512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA	13,166,220.45
121000 Efectivo					512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	13,166,220.45
122000 Valores					512110 Titulos para negociar	13,166,220.45
123000 Otros activos					512130 Derivados con fines de negociacion	
130000 INVERSIONES EN VALORES	4,898,609,874.03				512140 Derivados con fines de cobertura	
131000 Titulos para negociar	4,898,609,874.03				512200 Resultado por compraventa de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	4,898,609,874.03				512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental					513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120 Deuda bancaria	1,016,741,875.25				514000 INGRESOS POR INTERESES	132,099,043.91
131130 Otros titulos de deuda	3,881,867,998.78				514100 Intereses de disponibilidades	
131140 Instrumentos de patrimonio neto					514110 Bancos	
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.					514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
131210 Deuda gubernamental					514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
131220 Deuda bancaria					514210 Efectivo	
131230 Otros titulos de deuda					514220 Valores	
131240 Instrumentos de patrimonio neto					514290 Otros activos	
131300 Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)					514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	113,173,077.49
131310 Deuda gubernamental					514310 Titulos para negociar	113,173,077.49
131320 Deuda bancaria					514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	18,925,966.42
131330 Otros titulos de deuda					514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores	
131340 Instrumentos de patrimonio neto					514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
140100 DEUDORES POR REPORTE		992,199,409.86			514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	
140200 PRESTAMO DE VALORES					514700 Utilidad por valorizacion	
140210 Premios a recibir					514710 Utilidad en cambios por valorizacion	
151000 DERIVADOS					514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
151100 Con fines de negociacion					514730 Valorizacion de partidas en udis	
151110 Futuros a recibir					515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	38,298.25
151120 Contratos adelantados a recibir					516100 Recuperaciones	
151130 Opciones					516110 Impuestos	
151140 Swaps					516190 Otras recuperaciones	
151150 Paquetes de instrumentos derivados					515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES	
151200 Con fines de cobertura					515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	
151210 Futuros a recibir					515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS	
151220 Contratos adelantados a recibir					515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO	38,298.25
151230 Opciones					515310 De bienes inmuebles	
151240 Swaps					515320 De credito mercantil	
151250 Paquetes de instrumentos derivados					515390 De otros activos	38,298.25
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS					516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
160000 CUENTAS POR COBRAR		42.75			516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones		42.75			516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110 Acciones propias					515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120 Compraventa de divisas					510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	145,355,828.50
160130 Inversiones en valores		42.75			521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	23,689,051.80
160140 Reportos					521001 Administracion de activos	4,985,124.41
160150 Prestamo de valores					521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados					521003 Distribucion	18,617,943.70
160200 Deudores por cuentas de margen					521004 Valuacion	
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo					521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
160300 Deudores diversos					521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar					521007 Deposito de valores	
160320 Dividendos por cobrar					521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables					521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	85,983.69
160350 Otros deudores					521010 Custodia de valores	
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro					521011 Contabilidad	
170100 BIENES ADJUDICADOS		603,514.19			521012 Administracion de la sociedad	
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		603,514.19			521013 Sistemas	
170120 Muebles adjudicados restringidos					521014 Administracion de riesgos	
170130 Inmuebles adjudicados					522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	93,843.93
170140 Inmuebles adjudicados restringidos					522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO					522004 Valuacion	38,666.88
170210 Propiedades, mobiliario y equipo					522015 Calificacion	24,713.27
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo					522016 Proveeduria de precios	30,463.78
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.					522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)					522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
190000 OTROS ACTIVOS					522007 Deposito de valores	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles					522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
191100 Cargos diferidos					522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
191120 Seguros por amortizar					522010 Custodia de valores	
191130 Otros cargos diferidos					522011 Contabilidad	
191200 Pagos anticipados					522012 Administracion de la sociedad	
191210 Intereses pagados por anticipado					522013 Sistemas	
191220 Comisiones pagadas por anticipado					522014 Administracion de riesgos	
191230 Anticipos o pagos provisionales de impuestos					523000 GASTOS POR INTERESES	
191240 Rentas pagadas por anticipado					523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
191250 Otros pagos anticipados					524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
191300 Intangibles					523200 Comisiones pagadas	
191310 Credito mercantil					523300 Perdida por valorizacion	
191320 Otros intangibles					523310 Perdida en cambios por valorizacion	
310300 Amortizacion acumulada de otros intangibles					523320 Valorizacion de instrumentos indizados	
192000 Otros activos a corto y largo plazo					523330 Valorizacion de partidas en udis	
100099 TOTAL DEL ACTIVO		5,891,417,840.83				

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	499,138.24
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	499,138.24
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	16,546,874.91
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	307,067.92
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	27,926.32
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	16,211,880.67
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	40,828,908.88
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	104,526,919.62
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	104,526,919.62
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6,704,125.34	540099 RESULTADO NETO	104,526,919.62
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	2,053,329.04	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	2,053,329.04	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,995.73
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	17,079,419,299.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	992,395,491.07
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	92,012,715.36
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	900,382,775.71
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,650,796.30	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	4,650,796.30		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	293,879.76		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	4,356,916.54		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	6,704,125.34		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	5,435,314,123.16		
411100 Capital social	3,420,631,777.66		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	2,014,682,345.50		
420000 CAPITAL GANADO	449,399,592.33		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	344,872,672.71		
423010 Resultado por aplicar	344,872,672.71		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	104,526,919.62		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,884,713,715.49		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	5,891,417,840.83		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
11000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,010,234,875.34	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,010,234,875.34	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	222,032.00	
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,010,012,843.34	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	353,630,439.50	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	52,996,381.62	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	52,996,381.62	
160110	Acciones propias	28,374,690.99	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	24,621,690.63	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados		
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados		
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	1,416,861,696.46	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		75,468,618.18
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		75,468,618.18
511110	Titulos para negociar		75,468,618.18
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		117,032,084.23
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		117,032,084.23
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		18,203,225.64
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		4,329,470.79
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		13,766,578.18
514700	Utilidad por valorizacion		107,176.67
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		107,176.67
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		210,703,928.05
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		13,430,944.39
521001	Administracion de activos		2,719,468.65
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		10,694,487.46
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		16,988.28
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		46,375.35
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		39,197.92
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		7,177.43
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		133,136.74
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		133,136.74
523310	Perdida en cambios por valorizacion		133,136.74
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	10,672,745.62
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	10,672,745.62
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	10,672,745.62
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	5,135,483.56
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	92,134.71
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	4,592.44
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	5,038,756.41
231000 DERIVADOS		525006 Gastos no deducibles	
231100 Con fines de negociacion		525007 Gastos en tecnologia	
231110 Futuros a recibir		525008 Depreciaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525009 Amortizaciones	
231130 Opciones		525010 Correos y telefonos	
231140 Swaps		525011 Mantenimiento y conservacion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525090 Otros gastos de administracion	
231200 Con fines de cobertura		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	29,418,685.66
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	181,285,242.39
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	181,285,242.39
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,768,780.92	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	118,591.01	540099 RESULTADO NETO	181,285,242.39
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	118,591.01	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	353,654,338.54
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	353,654,338.54
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda	
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,650,189.91	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas		719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	169,833.22		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,480,356.69		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	2,768,780.92		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,104,722,748.36		
411100 Capital social	1,155,067,045.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-50,344,296.64		
420000 CAPITAL GANADO	309,370,167.18		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	128,084,924.79		
423010 Resultado por aplicar	128,084,924.79		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	181,285,242.39		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,414,092,915.54		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,416,861,696.46		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		CLAVE: IXEEURO	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO DIVISAS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE() DEUDA(X) DEUDA FIS.() DEUDA MOR.()		FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/12/2013	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X) ANUAL()		(CIFRAS EN PESOS)	
100000	ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS	
110000	DISPONIBILIDADES	58,547,478.51		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos	58,547,478.51		511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				1,973,273.02
121000	Efectivo			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos			512110	Titulos para negociar
130000	INVERSIONES EN VALORES			512130	Derivados con fines de negociacion
131000	Titulos para negociar			512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion			512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria				1,630,429.11
131130	Otros titulos de deuda			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.			514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental			514110	Bancos
131220	Deuda bancaria			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514220	Valores
131310	Deuda gubernamental			514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda			514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO	175,330.74		514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140200	PRESTAMO DE VALORES			514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140210	Premios a recibir			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151000	DERIVADOS			514700	Utilidad por valorizacion
151100	Con fines de negociacion			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151110	Futuros a recibir			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151120	Contratos adelantados a recibir			514730	Valorizacion de partidas en udís
151130	Opciones			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151140	Swaps			516100	Recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			516110	Impuestos
151200	Con fines de cobertura			516190	Otras recuperaciones
151210	Futuros a recibir			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151220	Contratos adelantados a recibir			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151230	Opciones			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515310	De bienes inmuebles
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515320	De credito mercantil
160000	CUENTAS POR COBRAR	253,081.58		515390	De otros activos
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	253,081.58		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160110	Acciones propias	3,019.46		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160120	Compraventa de divisas			516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160130	Inversiones en valores	250,062.12		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160140	Reportos			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160150	Prestamo de valores				3,618,799.54
160160	Derivados			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160200	Deudores por cuentas de margen			521001	Administracion de activos
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160300	Deudores diversos			521003	Distribucion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521004	Valuacion
160320	Dividendos por cobrar			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521007	Deposito de valores
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521010	Custodia de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos			521011	Contabilidad
170130	Inmuebles adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521014	Administracion de riesgos
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522003	Distribucion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522004	Valuacion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522015	Calificacion
190000	OTROS ACTIVOS			522016	Proveeduría de precios
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar			522007	Deposito de valores
191130	Otros cargos diferidos			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191210	Intereses pagados por anticipado			522010	Custodia de valores
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522011	Contabilidad
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522012	Administracion de la sociedad
191240	Rentas pagadas por anticipado			522013	Sistemas
191250	Otros pagos anticipados			522014	Administracion de riesgos
191300	Intangibles			523000	GASTOS POR INTERESES
191310	Credito mercantil			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191320	Otros intangibles			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523200	Comisiones pagadas
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523300	Perdida por valorizacion
100099	TOTAL DEL ACTIVO	58,975,890.83		523310	Perdida en cambios por valorizacion
				523320	Valorizacion de instrumentos indizados
				523330	Valorizacion de partidas en udís

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	195,459.96
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	93,161.00
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	578.15
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	101,720.81
231000 DERIVADOS		525006 Gastos no deducibles	
231100 Con fines de negociacion		525007 Gastos en tecnologia	
231110 Futuros a recibir		525008 Depreciaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525009 Amortizaciones	
231130 Opciones		525010 Correos y telefonos	
231140 Swaps		525011 Mantenimiento y conservacion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525090 Otros gastos de administracion	
231200 Con fines de cobertura		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	808,898.80
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	2,809,900.74
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,809,900.74
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	424,812.24	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	345.73	540099 RESULTADO NETO	2,809,900.74
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	345.73	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	5,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	171,907.05	713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
243010 Acciones propias	171,886.57	714000 Colaterales recibidos por la entidad	175,342.59
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	20.48	714020 Deuda gubernamental	175,342.59
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda	
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	252,559.46	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	252,559.46	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	174,465.53		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	1,926.02		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	76,167.91		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	424,812.24		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	12,425,598.39		
411000 Capital social	58,385,155.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-45,959,556.61		
420000 CAPITAL GANADO	46,125,480.20		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	43,315,579.46		
423010 Resultado por aplicar	43,315,579.46		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	2,809,900.74		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	58,551,078.59		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	58,975,890.83		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
10000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
11000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	137,854,635.21	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	137,854,635.21	
131110	Deuda gubernamental	46,223,850.34	
131120	Deuda bancaria	8,731,213.30	
131130	Otros titulos de deuda	82,899,571.57	
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	34,701,040.92	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	52.83	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	52.83	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores		
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados		
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados		
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	172,555,728.96	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		720,180.16
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		720,180.16
511110	Titulos para negociar		720,180.16
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		2,134,736.45
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		2,134,736.45
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		6,590,996.66
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		5,477,081.99
514310	Titulos para negociar		5,477,081.99
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		1,113,914.67
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		17.33
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		17.33
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		9,445,930.60
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		694,131.63
521001	Administracion de activos		140,195.32
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		553,919.03
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		17.28
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		34,666.13
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		34,452.20
522015	Calificacion		205.16
522016	Proveeduria de precios		8.77
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	1,422,662.01
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	121,130.00
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,213.74
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,300,318.27
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	2,151,459.77
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	7,294,470.83
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	7,294,470.83
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	7,294,470.83
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	347,095.14	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	89,836.88	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	89,836.88	712000 Capital social autorizado	2,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	2,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	34,703,386.08
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	34,703,386.08
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores		714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	257,258.26	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	257,258.26		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	170,515.92		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,905.62		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	83,836.72		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	347,095.14		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	85,598,249.04		
411100 Capital social	100,171,631.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-14,573,381.96		
420000 CAPITAL GANADO	86,610,384.78		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	79,315,913.95		
423010 Resultado por aplicar	79,315,913.95		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.	7,294,470.83		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	172,208,633.82		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	172,555,728.96		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
110000	Caja	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas	511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores	511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia	511150	Colaterales vendidos
		511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo	512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores	512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos	512110	Titulos para negociar
		512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental	514110	Bancos
131220	Deuda bancaria	514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda	514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto	514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)	514220	Valores
131310	Deuda gubernamental	514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria	514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda	514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto	514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
		514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200	PRESTAMO DE VALORES	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210	Premios a recibir	514700	Utilidad por valorizacion
		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS	514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion	514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir	515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151130	Opciones		
151140	Swaps	516100	Recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados	516110	Impuestos
151200	Con fines de cobertura	516190	Otras recuperaciones
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir	515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151230	Opciones	515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados	515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
160000	CUENTAS POR COBRAR	515310	De bienes inmuebles
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	515320	De credito mercantil
160110	Acciones propias	515390	De otros activos
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160140	Reportos	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160150	Prestamo de valores	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160160	Derivados	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo	510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar	521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160320	Dividendos por cobrar	521001	Administracion de activos
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	521002	Administracion de activos sobre desempeno
160350	Otros deudores	521003	Distribucion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	521004	Valuacion
170100	BIENES ADJUDICADOS	521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos	521007	Deposito de valores
170130	Inmuebles adjudicados	521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170140	Inmuebles adjudicados restringidos	521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	521010	Custodia de valores
170210	Propiedades, mobiliario y equipo	521011	Contabilidad
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	521012	Administracion de la sociedad
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	521013	Sistemas
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	521014	Administracion de riesgos
190000	OTROS ACTIVOS	522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	522003	Distribucion
191100	Cargos diferidos	522004	Valuacion
191120	Seguros por amortizar	522015	Calificacion
191130	Otros cargos diferidos	522016	Proveedurias de precios
191200	Pagos anticipados	522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191210	Intereses pagados por anticipado	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191220	Comisiones pagadas por anticipado	522007	Deposito de valores
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191240	Rentas pagadas por anticipado	522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191250	Otros pagos anticipados	522010	Custodia de valores
191300	Intangibles	522011	Contabilidad
191310	Credito mercantil	522012	Administracion de la sociedad
191320	Otros intangibles	522013	Sistemas
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles	522014	Administracion de riesgos
192000	Otros activos a corto y largo plazo	523000	GASTOS POR INTERESES
100099	TOTAL DEL ACTIVO	523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
		524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
		523200	Comisiones pagadas
		523300	Perdida por valorizacion
		523310	Perdida en cambios por valorizacion
		523320	Valorizacion de instrumentos indizados
		523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	11,661,093.62
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	199,516.00
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	15,846.62
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	11,445,731.00
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	16,009,979.57
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	66,618,457.07
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	66,618,457.07
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,718,550.26	540099 RESULTADO NETO	66,618,457.07
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,096,061.61	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,096,061.61	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	15,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	15,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,330,009,491.23
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	1,330,009,491.23
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	622,488.65	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	622,488.65		
245220 Honorarios	121,475.97		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	501,012.68		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	1,718,550.26		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,701,405,649.47		
411100 Capital social	1,377,095,849.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	324,309,800.47		
420000 CAPITAL GANADO	761,096,969.64		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	694,478,512.57		
423010 Resultado por aplicar	694,478,512.57		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	66,618,457.07		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,462,502,619.11		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,464,221,169.37		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
110000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,489,125,060.09	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,489,125,060.09	
131110	Deuda gubernamental	1,318,287,731.55	
131120	Deuda bancaria	18,076,650.84	
131130	Otros titulos de deuda	152,760,677.70	
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	243,219,594.28	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores		
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados		
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados		
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	1,732,344,654.37	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-34,682,100.40
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-34,682,100.40
511110	Titulos para negociar		-34,682,100.40
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		-19,600,326.32
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-19,600,326.32
512110	Titulos para negociar		-19,600,326.32
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		100,188,628.86
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		88,901,480.34
514310	Titulos para negociar		88,901,480.34
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		11,287,148.52
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		45,906,202.14
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		20,719,123.91
521001	Administracion de activos		4,392,790.33
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		16,273,525.42
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		52,808.16
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		70,389.79
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		36,097.56
522015	Calificacion		15,290.72
522016	Proveeduria de precios		19,001.51
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
211000 Premios a entregar		524100 Costos de transaccion	
		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	12,349,461.73
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	179,344.00
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	17,986.65
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	12,152,131.08
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	33,138,975.43
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	12,767,226.71
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	12,767,226.71
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	12,767,226.71
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,797,022.04	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	703,544.93	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	703,544.93	712000 Capital social autorizado	3,650,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	3,650,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	243,236,031.53
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	12.94	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	243,236,031.53
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	12.94	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,093,464.17	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	2,093,464.17		
245220 Honorarios	146,203.85		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,947,260.32		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	2,797,022.04		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,454,029,337.40		
411100 Capital social	997,949,081.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	456,080,256.40		
420000 CAPITAL GANADO	275,518,294.93		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	262,751,068.22		
423010 Resultado por aplicar	262,751,068.22		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	12,767,226.71		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,729,547,632.33		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,732,344,654.37		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
11000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	9,053,307,486.08	
131100	Titulos para negociar sin restricción	9,053,307,486.08	
131110	Deuda gubernamental	7,099,093,697.00	
131120	Deuda bancaria	1,311,546,916.25	
131130	Otros titulos de deuda	642,666,872.83	
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	5,248,879,071.46	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	777,979.08	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores		
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	777,979.08	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores	777,979.08	
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados		
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados		
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	14,302,964,536.62	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		26,898,995.56
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		26,898,995.56
511110	Titulos para negociar		26,898,995.56
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		202,005,352.81
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		202,005,352.81
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		367,322,715.48
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		289,406,585.99
514310	Titulos para negociar		289,406,585.99
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		77,916,129.49
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		7,503.09
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		7,503.09
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		596,234,566.94
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		177,962,225.62
521001	Administracion de activos		35,730,301.62
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		141,722,001.77
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		509,922.23
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		422,878.02
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		61,448.49
522015	Calificacion		161,159.47
522016	Proveeduria de precios		200,270.06
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	113,315,546.49
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	1,562,565.97
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	116,422.24
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	111,636,558.28
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	291,700,650.13
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	304,533,916.81
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	304,533,916.81
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	24,940,301.41	540099 RESULTADO NETO	304,533,916.81
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	6,963,751.72	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	6,963,751.72	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	535.54	714000 Colaterales recibidos por la entidad	99,999,999,999.00
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	5,251,961,871.74
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	4,348,713,707.45
243030 Inversiones en valores	535.54	714030 Deuda bancaria	903,248,164.29
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	17,976,014.15	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	17,976,014.15		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	299,358.23		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	17,676,655.92		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	24,940,301.41		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	11,650,071,055.27		
411100 Capital social	7,695,409,013.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	3,954,662,042.27		
420000 CAPITAL GANADO	2,627,953,179.94		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	2,323,419,263.13		
423010 Resultado por aplicar	2,323,419,263.13		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	304,533,916.81		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	14,278,024,235.21		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	14,302,964,536.62		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		(CIFRAS EN PESOS)	
		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
11000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	6,068,714,712.13	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	6,068,714,712.13	
131110	Deuda gubernamental	6,068,714,712.13	
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	3,582,176,871.89	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores		
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados		
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados		
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	9,650,891,584.02	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		23,186,725.17
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		23,186,725.17
511110	Titulos para negociar		23,186,725.17
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		51,385,080.04
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		51,385,080.04
512110	Titulos para negociar		51,385,080.04
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		378,595,271.85
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		182,219,853.52
514310	Titulos para negociar		182,219,853.52
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		196,375,418.33
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		2,256.57
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		2,256.57
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		453,169,333.63
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		69,041,718.73
521001	Administracion de activos		13,737,190.76
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		54,939,836.97
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		364,691.00
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		298,640.33
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		53,807.19
522015	Calificacion		109,169.77
522016	Proveeduria de precios		135,663.37
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	35,293,700.53
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	1,340,523.34
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	85,287.17
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	33,867,890.02
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	104,634,059.59
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	348,535,274.04
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	348,535,274.04
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,225,946.25	540099 RESULTADO NETO	348,535,274.04
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,947,907.50	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,947,907.50	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	16,516,000,000.50
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	3,574,891,775.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	31.32	714000 Colaterales recibidos por la entidad	3,582,282,796.43
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	3,582,282,796.43
243030 Inversiones en valores	31.32	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	7,278,007.43	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	7,278,007.43		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	243,077.68		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	7,034,929.75		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	9,225,946.25		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	7,401,609,338.72		
411100 Capital social	4,346,458,785.90		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	3,055,150,552.82		
420000 CAPITAL GANADO	2,240,056,299.05		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	1,891,521,025.01		
423010 Resultado por aplicar	1,891,521,025.01		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	348,535,274.04		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	9,641,665,637.77		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	9,650,891,584.02		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				CLAVE: IXEMP	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO DE MEDIANO PLAZO, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/12/2013	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE() DEUDA(X) DEUDA FIS.() DEUDA MOR.()							
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL(X)	(CIFRAS EN PESOS)			
100000	ACTIVO					ESTADO DE RESULTADOS	
110000	DISPONIBILIDADES		5,727.34				
110000	Caja						
112000	Bancos		5,727.34				
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia						
113010	Compraventa de divisas						
113020	Prestamo de valores						
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia						
120000	CUENTAS DE MARGEN						
121000	Efectivo						
122000	Valores						
123000	Otros activos						
130000	INVERSIONES EN VALORES						
131000	Titulos para negociar	2,767,525,249.59					
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,767,525,249.59					
131110	Deuda gubernamental	2,208,894,956.49					
131120	Deuda bancaria	119,297,584.29					
131130	Otros titulos de deuda	439,332,708.81					
131140	Instrumentos de patrimonio neto						
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.						
131210	Deuda gubernamental						
131220	Deuda bancaria						
131230	Otros titulos de deuda						
131240	Instrumentos de patrimonio neto						
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)						
131310	Deuda gubernamental						
131320	Deuda bancaria						
131330	Otros titulos de deuda						
131340	Instrumentos de patrimonio neto						
140100	DEUDORES POR REPORTEO		12,761,985.58				
140200	PRESTAMO DE VALORES						
140210	Premios a recibir						
151000	DERIVADOS						
151100	Con fines de negociacion						
151110	Futuros a recibir						
151120	Contratos adelantados a recibir						
151130	Opciones						
151140	Swaps						
151150	Paquetes de instrumentos derivados						
151200	Con fines de cobertura						
151210	Futuros a recibir						
151220	Contratos adelantados a recibir						
151230	Opciones						
151240	Swaps						
151250	Paquetes de instrumentos derivados						
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS						
160000	CUENTAS POR COBRAR						
160100	Deudores por liquidacion de operaciones						
160110	Acciones propias						
160120	Compraventa de divisas						
160130	Inversiones en valores						
160140	Reportos						
160150	Prestamo de valores						
160160	Derivados						
160200	Deudores por cuentas de margen						
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo						
160300	Deudores diversos						
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar						
160320	Dividendos por cobrar						
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables						
160350	Otros deudores						
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro						
170100	BIENES ADJUDICADOS						
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados						
170120	Muebles adjudicados restringidos						
170130	Inmuebles adjudicados						
170140	Inmuebles adjudicados restringidos						
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO						
170210	Propiedades, mobiliario y equipo						
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo						
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.						
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)						
190000	OTROS ACTIVOS						
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles						
191100	Cargos diferidos						
191120	Seguros por amortizar						
191130	Otros cargos diferidos						
191200	Pagos anticipados						
191210	Intereses pagados por anticipado						
191220	Comisiones pagadas por anticipado						
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos						
191240	Rentas pagadas por anticipado						
191250	Otros pagos anticipados						
191300	Intangibles						
191310	Credito mercantil						
191320	Otros intangibles						
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles						
192000	Otros activos a corto y largo plazo						
100099	TOTAL DEL ACTIVO		2,780,292,962.51				
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE					2,603,049.08	
511100	Resultado por valuacion a valor razonable					2,603,049.08	
511110	Titulos para negociar					2,603,049.08	
511120	Derivados con fines de negociacion						
511130	Derivados con fines de cobertura						
511150	Colaterales vendidos						
511200	Resultado por valuacion de divisas						
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA					10,030,006.48	
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados					10,030,006.48	
512110	Titulos para negociar						
512130	Derivados con fines de negociacion						
512140	Derivados con fines de cobertura						
512200	Resultado por compraventa de divisas						
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos						
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS						
514000	INGRESOS POR INTERESES					79,671,590.94	
514100	Intereses de disponibilidades					9,722.22	
514110	Bancos					9,722.22	
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia						
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen						
514210	Efectivo						
514220	Valores						
514290	Otros activos						
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores					73,393,388.53	
514310	Titulos para negociar					73,393,388.53	
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto					6,268,480.19	
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores						
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura						
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto						
514700	Utilidad por valorizacion						
514710	Utilidad en cambios por valorizacion						
514720	Valorizacion de instrumentos indizados						
514730	Valorizacion de partidas en udis						
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION					120.04	
516100	Recuperaciones						
516110	Impuestos						
516190	Otras recuperaciones						
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES						
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS						
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS						
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO						
515310	De bienes inmuebles						
515320	De credito mercantil						
515390	De otros activos						
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo						
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro						
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo						
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion					120.04	
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION					92,304,766.54	
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.					22,964,466.34	
521001	Administracion de activos					4,678,188.66	
521002	Administracion de activos sobre desempeno						
521003	Distribucion					18,213,507.02	
521004	Valuacion						
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion						
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion						
521007	Deposito de valores						
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion						
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion						
521010	Custodia de valores					72,770.66	
521011	Contabilidad						
521012	Administracion de la sociedad						
521013	Sistemas						
521014	Administracion de riesgos						
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES					88,838.55	
522003	Distribucion						
522004	Valuacion					38,343.25	
522015	Calificacion					22,560.13	
522016	Proveeduria de precios					27,935.17	
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion						
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion						
522007	Deposito de valores						
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion						
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion						
522010	Custodia de valores						
522011	Contabilidad						
522012	Administracion de la sociedad						
522013	Sistemas						
522014	Administracion de riesgos						
523000	GASTOS POR INTERESES						
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores						
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura						
523200	Comisiones pagadas						
523300	Perdida por valorizacion						
523310	Perdida en cambios por valorizacion						
523320	Valorizacion de instrumentos indizados						
523330	Valorizacion de partidas en udis						

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	12,719,524.74
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	582,847.55
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	18,428.16
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	12,118,249.03
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	35,772,829.63
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	56,531,936.91
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	56,531,936.91
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,364,124.54	540099 RESULTADO NETO	56,531,936.91
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,030,640.60	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,030,640.60	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculado real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,998.91
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	67,114,093,959.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	8.46	714000 Colaterales recibidos por la entidad	12,762,848.06
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	12,762,848.06
243030 Inversiones en valores	8.46	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,333,475.48	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	3,333,475.48		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	271,214.91		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	3,062,260.57		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	4,364,124.54		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,419,232,678.83		
411100 Capital social	1,168,293,958.45		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	250,938,720.38		
420000 CAPITAL GANADO	1,356,696,159.14		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	1,300,164,222.23		
423010 Resultado por aplicar	1,300,164,222.23		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	56,531,936.91		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,775,928,837.97		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,780,292,962.51		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		5,000.00	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			512200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores			512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	6,717,307,862.44		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	6,717,307,862.44		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental	6,717,307,862.44		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO	236,472,648.39		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir			516100	Recuperaciones
151130	Opciones			516110	Impuestos
151140	Swaps			516190	Otras recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151230	Opciones			515310	De bienes inmuebles
151240	Swaps			515320	De credito mercantil
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515390	De otros activos
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones			516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores				
160140	Reportos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160150	Prestamo de valores			521001	Administracion de activos
160160	Derivados			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160200	Deudores por cuentas de margen			521003	Distribucion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521004	Valuacion
160300	Deudores diversos			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar			521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS			521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados			521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522016	Proveeduria de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles			522007	Deposito de valores
191100	Cargos diferidos			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos			522010	Custodia de valores
191200	Pagos anticipados			522011	Contabilidad
191210	Intereses pagados por anticipado			522012	Administracion de la sociedad
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522013	Sistemas
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522014	Administracion de riesgos
191240	Rentas pagadas por anticipado			523000	GASTOS POR INTERESES
191250	Otros pagos anticipados			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191300	Intangibles			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191310	Credito mercantil			523200	Comisiones pagadas
191320	Otros intangibles			523300	Perdida por valorizacion
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523320	Valorizacion de instrumentos indizados
100099	TOTAL DEL ACTIVO	6,953,785,510.83		523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	28,242,979.12
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	233,093.74
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	44,614.58
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	27,965,270.80
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	86,786,854.63
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	184,619,680.03
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	184,619,680.03
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,143,727.90	540099 RESULTADO NETO	184,619,680.03
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,875,833.62	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,875,833.62	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.35
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	26.33	714000 Colaterales recibidos por la entidad	26,014,568,158.00
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	236,488,629.67
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	236,488,629.67
243030 Inversiones en valores	26.33	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	7,267,867.95	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	7,267,867.95		
245220 Honorarios	240,496.32		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	7,027,371.63		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	9,143,727.90		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	6,244,339,247.32		
411500 Capital social no exhibido	2,758,076,669.33		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	3,486,262,577.99		
420000 CAPITAL GANADO	700,302,535.61		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	515,682,855.58		
423010 Resultado por aplicar	515,682,855.58		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	184,619,680.03		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	6,944,641,782.93		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	6,953,785,510.83		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
11000	Caja	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas	511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores	511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia	511150	Colaterales vendidos
		511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo	512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores	512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos	512110	Titulos para negociar
		512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental	514110	Bancos
131220	Deuda bancaria	514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda	514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto	514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)	514220	Valores
131310	Deuda gubernamental	514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria	514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda	514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto	514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
		514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200	PRESTAMO DE VALORES	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210	Premios a recibir	514700	Utilidad por valorizacion
		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS	514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion	514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir	515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151130	Opciones		
151140	Swaps	516100	Recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados	516110	Impuestos
151200	Con fines de cobertura	516190	Otras recuperaciones
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir	515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151230	Opciones	515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados	515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
160000	CUENTAS POR COBRAR	515310	De bienes inmuebles
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	515320	De credito mercantil
160110	Acciones propias	515390	De otros activos
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160140	Reportos	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160150	Prestamo de valores	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160160	Derivados	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160200	Deudores por cuentas de margen	510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar	521001	Administracion de activos
160320	Dividendos por cobrar	521002	Administracion de activos sobre desempeno
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	521003	Distribucion
160350	Otros deudores	521004	Valuacion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS	521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	521007	Deposito de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos	521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados	521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170140	Inmuebles adjudicados restringidos	521010	Custodia de valores
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	521011	Contabilidad
170210	Propiedades, mobiliario y equipo	521012	Administracion de la sociedad
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	521013	Sistemas
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	521014	Administracion de riesgos
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
190000	OTROS ACTIVOS	522003	Distribucion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	522004	Valuacion
191100	Cargos diferidos	522015	Calificacion
191120	Seguros por amortizar	522016	Proveeduria de precios
191130	Otros cargos diferidos	522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191210	Intereses pagados por anticipado	522007	Deposito de valores
191220	Comisiones pagadas por anticipado	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191240	Rentas pagadas por anticipado	522010	Custodia de valores
191250	Otros pagos anticipados	522011	Contabilidad
191300	Intangibles	522012	Administracion de la sociedad
191310	Credito mercantil	522013	Sistemas
191320	Otros intangibles	522014	Administracion de riesgos
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles	523000	GASTOS POR INTERESES
192000	Otros activos a corto y largo plazo	523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
100099	TOTAL DEL ACTIVO	524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
		523200	Comisiones pagadas
		523300	Perdida por valorizacion
		523310	Perdida en cambios por valorizacion
		523320	Valorizacion de instrumentos indizados
		523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	14,452,760.18
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	84,335.16
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	21,209.89
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	14,347,215.13
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	40,308,295.64
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	9,714,144.69
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	9,714,144.69
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,054,910.83	540099 RESULTADO NETO	9,714,144.69
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	758,616.25	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	758,616.25	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	14,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	14,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	268,125,313.78
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	268,125,313.78
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,296,294.58	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	2,296,294.58		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	126,339.59		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,169,954.99		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	3,054,910.83		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,606,156,118.12		
411100 Capital social	2,550,359,408.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-944,203,289.88		
420000 CAPITAL GANADO	205,663,601.59		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	195,949,456.90		
423010 Resultado por aplicar	195,949,456.90		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	9,714,144.69		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,811,819,719.71		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,814,874,630.54		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
11000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	255,424,556.04	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	255,424,556.04	
131110	Deuda gubernamental	255,424,556.04	
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	4,717,293.39	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	244.74	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	244.74	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	244.74	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados		
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados		
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	260,142,094.17	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-19,636,635.14
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-19,636,635.14
511110	Titulos para negociar		-19,636,635.14
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		-8,015,650.51
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-8,015,650.51
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		10,117,079.14
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		9,866,398.71
514310	Titulos para negociar		9,866,398.71
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		250,680.43
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		-17,535,206.51
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		3,235,409.23
521001	Administracion de activos		969,098.89
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		2,258,464.60
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		7,845.74
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		42,164.70
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		37,298.49
522015	Calificacion		2,386.92
522016	Proveeduria de precios		2,479.29
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	1,690,496.17
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	89,171.71
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	3,269.58
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,598,054.88
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	4,968,070.10
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-22,503,276.61
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-22,503,276.61
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-22,503,276.61
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,963,475.11	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	87,688.14	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	87,688.14	712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	4,717,612.19
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	1,400,090.22	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	4,717,612.19
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	1,400,090.22	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	475,696.75	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	475,696.75		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	182,501.50		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	293,195.25		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	1,963,475.11		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	272,126,881.40		
411500 Capital social no exhibido	232,181,816.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	39,945,065.40		
420000 CAPITAL GANADO	-13,948,262.34		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	8,555,014.27		
423010 Resultado por aplicar	8,555,014.27		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-22,503,276.61		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	258,178,619.06		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	260,142,094.17		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		CLAVE: IXEUSD	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO DIVISAS 2, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA				FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/12/2013	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE() DEUDA(X) DEUDA FIS.() DEUDA MOR.()					
INFORMACION FINANCIERA	DIARIA(X)	ANUAL()	(CIFRAS EN PESOS)		
100000 ACTIVO				ESTADO DE RESULTADOS	
110000 DISPONIBILIDADES			149,348,861.16	511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	3,309,703.54
110000 Caja				511100 Resultado por valuacion a valor razonable	1,950,619.80
112000 Bancos			149,348,861.16	511110 Titulos para negociar	1,950,619.80
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia				511120 Derivados con fines de negociacion	
113010 Compraventa de divisas				511130 Derivados con fines de cobertura	
113020 Prestamo de valores				511150 Colaterales vendidos	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia				511200 Resultado por valuacion de divisas	1,359,083.74
120000 CUENTAS DE MARGEN				512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA	2,371,393.51
121000 Efectivo				512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	
122000 Valores				512110 Titulos para negociar	
123000 Otros activos				512130 Derivados con fines de negociacion	
130000 INVERSIONES EN VALORES				512140 Derivados con fines de cobertura	
131000 Titulos para negociar			86,073,382.02	512200 Resultado por compraventa de divisas	2,371,393.51
131100 Titulos para negociar sin restriccion			86,073,382.02	512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental				513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120 Deuda bancaria				514000 INGRESOS POR INTERESES	168,214.91
131130 Otros titulos de deuda				514100 Intereses de disponibilidades	150,898.43
131140 Instrumentos de patrimonio neto			86,073,382.02	514110 Bancos	
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.				514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
131210 Deuda gubernamental				514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
131220 Deuda bancaria				514210 Efectivo	
131230 Otros titulos de deuda				514220 Valores	
131240 Instrumentos de patrimonio neto				514290 Otros activos	
131300 Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)				514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	
131310 Deuda gubernamental				514310 Titulos para negociar	
131320 Deuda bancaria				514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	15,646.90
131330 Otros titulos de deuda				514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores	
131340 Instrumentos de patrimonio neto				514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
140100 DEUDORES POR REPORTO			1,642,530.21	514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	1,657.96
140200 PRESTAMO DE VALORES				514700 Utilidad por valorizacion	11.62
140210 Premios a recibir				514710 Utilidad en cambios por valorizacion	11.62
151000 DERIVADOS				514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
151100 Con fines de negociacion				514730 Valorizacion de partidas en udis	
151110 Futuros a recibir				515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	
151120 Contratos adelantados a recibir				516100 Recuperaciones	
151130 Opciones				516110 Impuestos	
151140 Swaps				516190 Otras recuperaciones	
151150 Paquetes de instrumentos derivados				515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES	
151200 Con fines de cobertura				515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	
151210 Futuros a recibir				515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS	
151220 Contratos adelantados a recibir				515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO	
151230 Opciones				515310 De bienes inmuebles	
151240 Swaps				515320 De credito mercantil	
151250 Paquetes de instrumentos derivados				515390 De otros activos	
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS				516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
160000 CUENTAS POR COBRAR			350,675.66	516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones			350,098.48	516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110 Acciones propias			350,000.80	515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120 Compraventa de divisas				510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	5,849,311.96
160130 Inversiones en valores			97.68	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	2,669,377.99
160140 Reportos				521001 Administracion de activos	532,857.36
160150 Prestamo de valores				521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados				521003 Distribucion	2,125,348.02
160200 Deudores por cuentas de margen				521004 Valuacion	
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo				521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
160300 Deudores diversos			577.18	521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar				521007 Deposito de valores	
160320 Dividendos por cobrar			577.18	521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables				521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
160350 Otros deudores				521010 Custodia de valores	11,172.61
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro				521011 Contabilidad	
170100 BIENES ADJUDICADOS				521012 Administracion de la sociedad	
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados				521013 Sistemas	
170120 Muebles adjudicados restringidos				521014 Administracion de riesgos	
170130 Inmuebles adjudicados				522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	46,678.40
170140 Inmuebles adjudicados restringidos				522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO				522004 Valuacion	37,812.48
170210 Propiedades, mobiliario y equipo				522015 Calificacion	3,954.22
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo				522016 Proveeduria de precios	4,911.70
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.				522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)				522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
190000 OTROS ACTIVOS				522007 Deposito de valores	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles				522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
191100 Cargos diferidos				522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
191120 Seguros por amortizar				522010 Custodia de valores	
191130 Otros cargos diferidos				522011 Contabilidad	
191200 Pagos anticipados				522012 Administracion de la sociedad	
191210 Intereses pagados por anticipado				522013 Sistemas	
191220 Comisiones pagadas por anticipado				522014 Administracion de riesgos	
191230 Anticipos o pagos provisionales de impuestos				523000 GASTOS POR INTERESES	4,091.08
191240 Rentas pagadas por anticipado				523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
191250 Otros pagos anticipados				524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
191300 Intangibles				523200 Comisiones pagadas	4,086.68
191310 Credito mercantil				523300 Perdida por valorizacion	4.40
191320 Otros intangibles				523310 Perdida en cambios por valorizacion	4.40
310300 Amortizacion acumulada de otros intangibles				523320 Valorizacion de instrumentos indizados	
192000 Otros activos a corto y largo plazo				523330 Valorizacion de partidas en udis	
100099 TOTAL DEL ACTIVO			237,415,449.05		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	932,187.71
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	102,183.51
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	3,140.06
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	826,864.14
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	3,652,335.18
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	2,196,976.78
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,196,976.78
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,708,689.41	540099 RESULTADO NETO	2,196,976.78
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	28,642.44	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	28,642.44	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,998.50
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	57,142,857,142.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	9,205,850.51	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,642,641.22
243010 Acciones propias	9,205,850.51	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	1,642,641.22
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	474,196.46	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	474,196.46		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	235,871.61		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	238,324.85		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	9,708,689.41		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	120,507,260.84		
411100 Capital social	157,262,133.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-36,754,872.16		
420000 CAPITAL GANADO	107,199,498.80		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	105,002,522.02		
423010 Resultado por aplicar	105,002,522.02		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	2,196,976.78		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	227,706,759.64		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	237,415,449.05		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	5,000.00	
110000	Caja		
112000	Bancos	5,000.00	
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	272,217,797.65	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	272,217,797.65	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	32,235.00	
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	272,185,562.65	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	260,491,830.31	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	41,124,608.30	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	41,061,094.64	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	41,061,094.64	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	63,513.66	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar	63,513.66	
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados		
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados		
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	573,839,236.26	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		3,579,957.08
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		3,579,957.08
511110	Titulos para negociar		3,579,957.08
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		15,357,486.56
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		15,357,486.56
512110	Titulos para negociar		15,357,486.56
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		5,830,147.12
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		81,679.26
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		5,730,417.39
514700	Utilidad por valorizacion		18,050.47
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		18,050.47
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		24,767,590.76
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		2,127,540.09
521001	Administracion de activos		632,645.69
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		1,476,173.34
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		18,721.06
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		47,026.32
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		39,679.56
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		7,346.76
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		23,868.77
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		23,868.77
523310	Perdida en cambios por valorizacion		23,868.77
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		8,250,314.80
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		8,250,314.80
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		8,250,314.80
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO		
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS		
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES		
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS		
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS		
221130 Otros titulos de deuda		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS		
222000 Prestamo de valores		524200 Perdida por adjudicacion de bienes		
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados		
222110 Deuda gubernamental		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados		
222120 Deuda bancaria		524500 Perdida por deterioro		
222130 Otros titulos de deuda		524510 De propiedades, mobiliario y equipo		
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524520 De credito mercantil		
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatario		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo		
222210 Deuda gubernamental		524590 De otros activos		
222220 Ddeuda bancaria		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
222230 Otros titulos de deuda		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion		
222240 Instrumentos de patrimonio neto		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION		2,083,395.34
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios		234,658.71
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas		
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad		4,407.25
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos		1,844,329.38
223090 Otros		525006 Gastos no deducibles		
224000 Otros colaterales vendidos		525007 Gastos en tecnologia		
231000 DERIVADOS		525008 Depreciaciones		
231100 Con fines de negociacion		525009 Amortizaciones		
231110 Futuros a recibir		525010 Correos y telefonos		
231120 Contratos adelantados a recibir		525011 Mantenimiento y conservacion		
231130 Opciones		525090 Otros gastos de administracion		
231140 Swaps		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION		12,532,145.32
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		12,235,445.44
231200 Con fines de cobertura		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS		
231210 Futuros a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		
231220 Contratos adelantados a recibir		528100 Impuestos a la utilidad diferidos		
231230 Opciones		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable		
231240 Swaps		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		12,235,445.44
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO		12,235,445.44
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	28,102,710.52	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	7,176.78	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	7,176.78	712000 Capital social autorizado		20,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas		400,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad		259,758,915.08
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	27,790,712.01	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental		259,758,915.08
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria		
243030 Inversiones en valores	27,790,712.01	714040 Otros titulos de deuda		
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto		
243050 Prestamo de valores		714060 Otros		
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.		
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental		
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria		
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	304,821.73	715040 Otros titulos de deuda		
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto		
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros		
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro		
245080 Otros impuestos y derechos por pagar				
245200 Provisiones para obligaciones diversas	304,821.73			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	83,738.23			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad				
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	221,083.50			
245300 Otros acreedores diversos				
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)				
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS				
261000 Creditos diferidos				
262000 Cobros anticipados				
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio				
262090 Otros cobros anticipados				
200099 TOTAL DE PASIVO	28,102,710.52			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	188,587,315.53			
411100 Capital social	239,002,050.00			
411500 Capital social no exhibido				
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas				
414100 Prima en venta de acciones	-50,414,734.47			
420000 CAPITAL GANADO	357,149,210.21			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	344,913,764.77			
423010 Resultado por aplicar	344,913,764.77			
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo				
424010 Valuacion				
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables				
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.	12,235,445.44			
426000 Resultado neto				
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	545,736,525.74			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	573,839,236.26			

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		
110000	Caja			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos		5,000.00	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas			511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores			511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511150	Colaterales vendidos
				511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				
121000	Efectivo			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos			512110	Titulos para negociar
130000	INVERSIONES EN VALORES			512130	Derivados con fines de negociacion
131000	Titulos para negociar	23,119,008.23		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	23,119,008.23		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria				
131130	Otros titulos de deuda			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131140	Instrumentos de patrimonio neto	23,119,008.23			
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514000	INGRESOS POR INTERESES
131210	Deuda gubernamental			514100	Intereses de disponibilidades
131220	Deuda bancaria			514110	Bancos
131230	Otros titulos de deuda			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514210	Efectivo
131310	Deuda gubernamental			514220	Valores
131320	Deuda bancaria			514290	Otros activos
131330	Otros titulos de deuda			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514310	Titulos para negociar
140100	DEUDORES POR REPORTE		383,010.05	514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140210	Premios a recibir			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
151000	DERIVADOS			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151100	Con fines de negociacion			514700	Utilidad por valorizacion
151110	Futuros a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151120	Contratos adelantados a recibir			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151130	Opciones			514730	Valorizacion de partidas en udis
151140	Swaps			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151150	Paquetes de instrumentos derivados			516100	Recuperaciones
151200	Con fines de cobertura			516110	Impuestos
151210	Futuros a recibir			516190	Otras recuperaciones
151220	Contratos adelantados a recibir			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151230	Opciones			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515310	De bienes inmuebles
160000	CUENTAS POR COBRAR		47.73	515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		47.73	515390	De otros activos
160110	Acciones propias			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160120	Compraventa de divisas			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160130	Inversiones en valores		47.73	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160140	Reportos			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160150	Prestamo de valores			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160160	Derivados				2,914,964.87
160200	Deudores por cuentas de margen				
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160300	Deudores diversos			521001	Administracion de activos
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160320	Dividendos por cobrar			521003	Distribucion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521004	Valuacion
160350	Otros deudores			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521007	Deposito de valores
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados			521010	Custodia de valores
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521011	Contabilidad
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521012	Administracion de la sociedad
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			521013	Sistemas
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			521014	Administracion de riesgos
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522003	Distribucion
190000	OTROS ACTIVOS			522004	Valuacion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles			522015	Calificacion
191100	Cargos diferidos			522016	Proveeduria de precios
191120	Seguros por amortizar			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados			522007	Deposito de valores
191210	Intereses pagados por anticipado			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522010	Custodia de valores
191240	Rentas pagadas por anticipado			522011	Contabilidad
191250	Otros pagos anticipados			522012	Administracion de la sociedad
191300	Intangibles			522013	Sistemas
191310	Credito mercantil			522014	Administracion de riesgos
191320	Otros intangibles			523000	GASTOS POR INTERESES
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
192000	Otros activos a corto y largo plazo			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
100099	TOTAL DEL ACTIVO		23,507,066.01	523200	Comisiones pagadas
				523300	Perdida por valorizacion
				523310	Perdida en cambios por valorizacion
				523320	Valorizacion de instrumentos indizados
				523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		
210000	PRESTAMO DE VALORES	524000	Costos de transaccion	80.29
211000	Premios a entregar	524100	Por compraventa de titulos para negociar	80.29
		524120	Por compraventa de derivados	
220000	COLATERALES VENDIDOS	526100	AFFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO	
221000	Reportos	526200	QUEBRANTOS	
221100	Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada	526210	FRAUDES	
221110	Deuda gubernamental	526220	SINIESTROS	
221120	Deuda bancaria	526290	OTROS QUEBRANTOS	
221130	Otros titulos de deuda			
222000	Prestamo de valores	526300	INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS	
222100	Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista			
222110	Deuda gubernamental	524200	Perdida por adjudicacion de bienes	
222120	Deuda bancaria	524300	Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130	Otros titulos de deuda	524400	Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140	Instrumentos de patrimonio neto	524500	Perdida por deterioro	
222200	Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatario	524510	De propiedades, mobiliario y equipo	
222210	Deuda gubernamental	524520	De credito mercantil	
222220	Ddeuda bancaria	524530	De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230	Otros titulos de deuda	524590	De otros activos	
222240	Instrumentos de patrimonio neto	526410	Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000	Derivados	525400	Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010	Deuda gubernamental			
223020	Ddeuda bancaria	525000	GASTOS DE ADMINISTRACION	90,369.53
223030	Otros titulos de deuda	525001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223040	Instrumentos de patrimonio neto	525002	Honorarios	89,171.71
223090	Otros	525003	Rentas	
224000	Otros colaterales vendidos	525004	Gastos de promocion y publicidad	209.76
		525005	Impuestos y derechos diversos	988.06
231000	DERIVADOS	525006	Gastos no deducibles	
231100	Con fines de negociacion	525007	Gastos en tecnologia	
231110	Futuros a recibir	525008	Depreciaciones	
231120	Contratos adelantados a recibir	525009	Amortizaciones	
231130	Opciones	525010	Correos y telefonos	
231140	Swaps	525011	Mantenimiento y conservacion	
231150	Paquetes de instrumentos derivados	525090	Otros gastos de administracion	
231200	Con fines de cobertura	520099	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	120,406.43
231210	Futuros a recibir			
231220	Contratos adelantados a recibir	540092	UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	2,794,558.44
231230	Opciones			
231240	Swaps	527000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231250	Paquetes de instrumentos derivados	528000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
232000	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	528100	Impuestos a la utilidad diferidos	
240000	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	528200	Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
241000	Impuesto a la utilidad por pagar	540093	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,794,558.44
241010	Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	530000	OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241020	Impuesto a la utilidad (calculo real)	540099	RESULTADO NETO	2,794,558.44
242000	Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.			
243000	Acreedores por liquidacion de operaciones	700000	CUENTAS DE ORDEN	
243010	Acciones propias	711000	Activos y pasivos contingentes	
243020	Compraventa de divisas	712000	Capital social autorizado	20,000,000,000.00
243030	Inversiones en valores	713000	Acciones emitidas	50,000,000,000.00
243040	Reportos	714000	Colaterales recibidos por la entidad	382,642.76
243050	Prestamo de valores	714010	Efectivo administrado en fideicomiso	
243060	Derivados	714020	Deuda gubernamental	382,642.76
244000	Acreedores por cuentas de margen	714030	Deuda bancaria	
246000	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	714040	Otros titulos de deuda	
245000	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	714050	Instrumentos de patrimonio neto	
245020	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	714060	Otros	
245040	Acreedores por adquisicion de activos	715000	Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245050	Dividendos por pagar	715020	Deuda gubernamental	
245080	Otros impuestos y derechos por pagar	715030	Deuda bancaria	
245200	Provisiones para obligaciones diversas	715040	Otros titulos de deuda	
245210	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	715050	Instrumentos de patrimonio neto	
245220	Honorarios	715090	Otros	
245230	Rentas	719000	Otras cuentas de registro	
245240	Gastos de promocion y publicidad			
245250	Gastos en tecnologia			
245260	Otras provisiones			
245300	Otros acreedores diversos			
250000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000	Cobros diferidos			
262000	Cobros anticipados			
262030	Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090	Otros cobros anticipados			
200099	TOTAL DE PASIVO	58,574.27		
400000	CAPITAL CONTABLE			
410000	CAPITAL CONTRIBUIDO			
411000	Capital social	-162,323,625.25		
411500	Capital social no exhibido	4,971,589.20		
413100	Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100	Prima en venta de acciones	-167,295,214.45		
420000	CAPITAL GANADO	185,772,116.99		
421000	Reservas de capital			
422000	Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000	Resultado de ejercicios anteriores	182,977,558.55		
423010	Resultado por aplicar	182,977,558.55		
423020	Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000	Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010	Valuacion			
424020	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030	Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000	Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000	Resultado neto	2,794,558.44		
400099	TOTAL CAPITAL CONTABLE	23,448,491.74		
400003	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	23,507,066.01		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		
11000	Caja			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos		5,000.00	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas			511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores			511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511150	Colaterales vendidos
				511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				
121000	Efectivo			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos			512110	Titulos para negociar
				512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	61,455,213.92		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	61,455,213.92		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental				
131120	Deuda bancaria	346,549.00		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda				
131140	Instrumentos de patrimonio neto	61,108,664.92		514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental			514110	Bancos
131220	Deuda bancaria			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514220	Valores
131310	Deuda gubernamental			514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda			514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
				514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140100	DEUDORES POR REPORTO		395,988.32	514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
				514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
				514720	Valorizacion de instrumentos indizados
				514730	Valorizacion de partidas en udis
151000	DERIVADOS			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151100	Con fines de negociacion				
151110	Futuros a recibir			516100	Recuperaciones
151120	Contratos adelantados a recibir			516110	Impuestos
151130	Opciones			516190	Otras recuperaciones
151140	Swaps				
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir				
151220	Contratos adelantados a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151230	Opciones				
151240	Swaps			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515310	De bienes inmuebles
				515320	De credito mercantil
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515390	De otros activos
				516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR		250,005.48	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		250,005.48	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias		249,997.40	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas				
160130	Inversiones en valores		8.08	510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160140	Reportos				7,870,029.73
160150	Prestamo de valores				
160160	Derivados			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160200	Deudores por cuentas de margen			521001	Administracion de activos
				521002	Administracion de activos sobre desempeno
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521003	Distribucion
				521004	Valuacion
160300	Deudores diversos			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar			521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521010	Custodia de valores
				521011	Contabilidad
170100	BIENES ADJUDICADOS			521012	Administracion de la sociedad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521013	Sistemas
170120	Muebles adjudicados restringidos			521014	Administracion de riesgos
170130	Inmuebles adjudicados				
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
				522003	Distribucion
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios
				522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
				522007	Deposito de valores
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
				522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS			522010	Custodia de valores
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	17,001.22		522011	Contabilidad
191100	Cargos diferidos	17,001.22		522012	Administracion de la sociedad
191120	Seguros por amortizar			522013	Sistemas
191130	Otros cargos diferidos	17,001.22		522014	Administracion de riesgos
191200	Pagos anticipados				
191210	Intereses pagados por anticipado			523000	GASTOS POR INTERESES
191220	Comisiones pagadas por anticipado			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191240	Rentas pagadas por anticipado			523200	Comisiones pagadas
191250	Otros pagos anticipados			523300	Perdida por valorizacion
191300	Intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion
191310	Credito mercantil			523320	Valorizacion de instrumentos indizados
191320	Otros intangibles			523330	Valorizacion de partidas en udis
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles				
192000	Otros activos a corto y largo plazo				
100099	TOTAL DEL ACTIVO		62,123,208.94		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	86,209.97
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	86,209.97
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados	86,209.97
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	673,810.98
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	89,171.71
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	465.29
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	578,322.51
231000 DERIVADOS		525006 Gastos no deducibles	
231100 Con fines de negociacion		525007 Gastos en tecnologia	
231110 Futuros a recibir		525008 Depreciaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525009 Amortizaciones	5,851.47
231130 Opciones		525010 Correos y telefonos	
231140 Swaps		525011 Mantenimiento y conservacion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525090 Otros gastos de administracion	
231200 Con fines de cobertura		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	1,645,058.13
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	6,224,971.60
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	6,224,971.60
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	144,464.74	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	168.13	540099 RESULTADO NETO	6,224,971.60
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	168.13	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	395,608.59
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	395,608.59
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda	
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	144,296.61	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	144,296.61	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	62,492.93		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	81,803.68		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	144,464.74		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	98,834,766.91		
411100 Capital social	53,784,444.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	45,050,322.91		
420000 CAPITAL GANADO	-36,856,022.71		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-43,080,994.31		
423010 Resultado por aplicar	-43,080,994.31		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	6,224,971.60		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	61,978,744.20		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	62,123,208.94		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		
112000	Caja				
112000	Bancos		5,000.00		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia				
113010	Compraventa de divisas				
113020	Prestamo de valores				
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia				
120000	CUENTAS DE MARGEN				
121000	Efectivo				
122000	Valores				
123000	Otros activos				
130000	INVERSIONES EN VALORES				
131000	Titulos para negociar	1,041,362,636.89			
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,041,362,636.89			
131110	Deuda gubernamental				
131120	Deuda bancaria				
131130	Otros titulos de deuda				
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,041,362,636.89			
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.				
131210	Deuda gubernamental				
131220	Deuda bancaria				
131230	Otros titulos de deuda				
131240	Instrumentos de patrimonio neto				
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)				
131310	Deuda gubernamental				
131320	Deuda bancaria				
131330	Otros titulos de deuda				
131340	Instrumentos de patrimonio neto				
140100	DEUDORES POR REPORTEO		498,115.64		
140200	PRESTAMO DE VALORES				
140210	Premios a recibir				
151000	DERIVADOS				
151100	Con fines de negociacion				
151110	Futuros a recibir				
151120	Contratos adelantados a recibir				
151130	Opciones				
151140	Swaps				
151150	Paquetes de instrumentos derivados				
151200	Con fines de cobertura				
151210	Futuros a recibir				
151220	Contratos adelantados a recibir				
151230	Opciones				
151240	Swaps				
151250	Paquetes de instrumentos derivados				
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS				
160000	CUENTAS POR COBRAR		20,470,851.07		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		20,319,374.12		
160110	Acciones propias		304,694.18		
160120	Compraventa de divisas				
160130	Inversiones en valores		20,014,679.94		
160140	Reportos				
160150	Prestamo de valores				
160160	Derivados				
160200	Deudores por cuentas de margen				
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo				
160300	Deudores diversos		151,476.95		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar				
160320	Dividendos por cobrar		151,476.95		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables				
160350	Otros deudores				
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro				
170100	BIENES ADJUDICADOS				
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados				
170120	Muebles adjudicados restringidos				
170130	Inmuebles adjudicados				
170140	Inmuebles adjudicados restringidos				
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO				
170210	Propiedades, mobiliario y equipo				
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo				
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.				
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)				
190000	OTROS ACTIVOS				
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles				
191100	Cargos diferidos				
191120	Seguros por amortizar				
191130	Otros cargos diferidos				
191200	Pagos anticipados				
191210	Intereses pagados por anticipado				
191220	Comisiones pagadas por anticipado				
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos				
191240	Rentas pagadas por anticipado				
191250	Otros pagos anticipados				
191300	Intangibles				
191310	Credito mercantil				
191320	Otros intangibles				
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles				
192000	Otros activos a corto y largo plazo				
100099	TOTAL DEL ACTIVO		1,062,336,603.60		
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE				12,580,520.15
511100	Resultado por valuacion a valor razonable				12,580,520.15
511110	Titulos para negociar				12,580,520.15
511120	Derivados con fines de negociacion				
511130	Derivados con fines de cobertura				
511150	Colaterales vendidos				
511200	Resultado por valuacion de divisas				
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA				-13,525,040.77
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados				-13,525,040.77
512110	Titulos para negociar				-13,525,040.77
512130	Derivados con fines de negociacion				
512140	Derivados con fines de cobertura				
512200	Resultado por compraventa de divisas				
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos				
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS				
514000	INGRESOS POR INTERESES				20,140,493.01
514100	Intereses de disponibilidades				
514110	Bancos				
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia				
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen				
514210	Efectivo				
514220	Valores				
514290	Otros activos				
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores				
514310	Titulos para negociar				
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto				105.71
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores				
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura				
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto				20,139,576.89
514700	Utilidad por valorizacion				810.41
514710	Utilidad en cambios por valorizacion				810.41
514720	Valorizacion de instrumentos indizados				
514730	Valorizacion de partidas en udis				
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION				
516100	Recuperaciones				
516110	Impuestos				
516190	Otras recuperaciones				
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES				
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS				
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS				
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO				
515310	De bienes inmuebles				
515320	De credito mercantil				
515390	De otros activos				
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo				
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro				
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo				
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion				
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION				19,195,972.39
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.				12,971,779.95
521001	Administracion de activos				3,884,954.64
521002	Administracion de activos sobre desempeno				
521003	Distribucion				9,064,894.29
521004	Valuacion				
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion				
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion				
521007	Deposito de valores				
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion				
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion				
521010	Custodia de valores				21,931.02
521011	Contabilidad				
521012	Administracion de la sociedad				
521013	Sistemas				
521014	Administracion de riesgos				
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES				46,672.91
522003	Distribucion				
522004	Valuacion				38,314.84
522015	Calificacion				
522016	Proveeduria de precios				8,358.07
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion				
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion				
522007	Deposito de valores				
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion				
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion				
522010	Custodia de valores				
522011	Contabilidad				
522012	Administracion de la sociedad				
522013	Sistemas				
522014	Administracion de riesgos				
523000	GASTOS POR INTERESES				17,494.04
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores				
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura				
523200	Comisiones pagadas				
523300	Perdida por valorizacion				17,494.04
523310	Perdida en cambios por valorizacion				17,494.04
523320	Valorizacion de instrumentos indizados				
523330	Valorizacion de partidas en udis				

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	1,739,788.53
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	1,739,788.53
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	1,739,788.53
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	2,451,093.07
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	89,171.71
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	7,117.49
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,354,803.87
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	17,226,828.50
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	1,969,143.89
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,969,143.89
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22,344,125.84	540099 RESULTADO NETO	1,969,143.89
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	253.05	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	253.05	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculado real)		712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	4,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	20,475,181.61	714000 Colaterales recibidos por la entidad	498,842.23
243010 Acciones propias	20,475,181.61	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	498,842.23
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,868,691.18	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	1,868,691.18		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	72,166.62		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,796,524.56		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	22,344,125.84		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	608,321,408.21		
411000 Capital social	169,956,765.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	438,364,643.21		
420000 CAPITAL GANADO	431,671,069.55		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	429,701,925.66		
423010 Resultado por aplicar	429,701,925.66		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	1,969,143.89		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,039,992,477.76		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,062,336,603.60		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		5,000.00	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores			512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	1,451,954,534.60		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,451,954,534.60		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,451,954,534.60		514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO		43,787,180.99	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir			516100	Recuperaciones
151130	Opciones			516110	Impuestos
151140	Swaps			516190	Otras recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151230	Opciones			515310	De bienes inmuebles
151240	Swaps			515320	De credito mercantil
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515390	De otros activos
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR		8,956,026.04	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		8,917,290.55	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias		8,917,290.55	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores				71,004,921.44
160140	Reportos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160150	Prestamo de valores			521001	Administracion de activos
160160	Derivados			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160200	Deudores por cuentas de margen			521003	Distribucion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521004	Valuacion
160300	Deudores diversos		38,735.49	521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar		38,735.49	521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS			521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados			521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522016	Proveeduria de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		16,066.78	522007	Deposito de valores
191100	Cargos diferidos		16,066.78	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos		16,066.78	522010	Custodia de valores
191200	Pagos anticipados			522011	Contabilidad
191210	Intereses pagados por anticipado			522012	Administracion de la sociedad
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522013	Sistemas
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522014	Administracion de riesgos
191240	Rentas pagadas por anticipado			523000	GASTOS POR INTERESES
191250	Otros pagos anticipados			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191300	Intangibles			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191310	Credito mercantil			523200	Comisiones pagadas
191320	Otros intangibles			523300	Perdida por valorizacion
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523320	Valorizacion de instrumentos indizados
100099	TOTAL DEL ACTIVO		1,504,718,808.41	523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	5,347,145.11
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	5,347,145.11
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados	5,347,145.11
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	10,241,578.22
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	103,486.71
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	13,633.51
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	10,119,421.56
231000 DERIVADOS		525006 Gastos no deducibles	
231100 Con fines de negociacion		525007 Gastos en tecnologia	
231110 Futuros a recibir		525008 Depreciaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525009 Amortizaciones	5,036.44
231130 Opciones		525010 Correos y telefonos	
231140 Swaps		525011 Mantenimiento y conservacion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525090 Otros gastos de administracion	
231200 Con fines de cobertura		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	69,828,845.53
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	1,176,075.91
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,176,075.91
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7,900,071.74	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	9,659.96	540099 RESULTADO NETO	1,176,075.91
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	9,659.96	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	2,539,015.62	713000 Acciones emitidas	20,000,000,000.00
243010 Acciones propias	2,538,955.22	714000 Colaterales recibidos por la entidad	43,790,017.44
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	60.40	714020 Deuda gubernamental	43,790,017.44
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda	
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,351,396.16	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	5,351,396.16	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	200,576.16		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	5,150,820.00		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	7,900,071.74		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,236,912,059.06		
411100 Capital social	819,436,772.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	417,475,287.06		
420000 CAPITAL GANADO	259,906,677.61		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	258,730,601.70		
423010 Resultado por aplicar	258,730,601.70		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	1,176,075.91		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,496,818,736.67		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,504,718,808.41		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		888,780.18
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		888,780.18
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		888,780.18
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO		
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS		
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES		
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS		
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS		
221130 Otros titulos de deuda		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS		
222000 Prestamo de valores		524200 Perdida por adjudicacion de bienes		
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados		
222110 Deuda gubernamental		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados		
222120 Deuda bancaria		524500 Perdida por deterioro		
222130 Otros titulos de deuda		524510 De propiedades, mobiliario y equipo		
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524520 De credito mercantil		
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo		
222210 Deuda gubernamental		524590 De otros activos		
222220 Ddeuda bancaria		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
222230 Otros titulos de deuda		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion		
222240 Instrumentos de patrimonio neto		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	2,330,604.55	
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios	89,171.71	
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas		
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad	2,009.20	
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos	2,239,423.64	
223090 Otros		525006 Gastos no deducibles		
224000 Otros colaterales vendidos		525007 Gastos en tecnologia		
231000 DERIVADOS		525008 Depreciaciones		
231100 Con fines de negociacion		525009 Amortizaciones		
231110 Futuros a recibir		525010 Correos y telefonos		
231120 Contratos adelantados a recibir		525011 Mantenimiento y conservacion		
231130 Opciones		525090 Otros gastos de administracion		
231140 Swaps		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	7,979,231.02	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	58,242,044.29	
231200 Con fines de cobertura		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS		
231210 Futuros a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		
231220 Contratos adelantados a recibir		528100 Impuestos a la utilidad diferidos		
231230 Opciones		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable		
231240 Swaps		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	58,242,044.29	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO	58,242,044.29	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	693,644.08	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	6,225.08	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	6,225.08	712000 Capital social autorizado	22,000,000,000.00	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	200,000,000,000.00	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	11,420,611.09	
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	141,367.48	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias	141,367.48	714020 Deuda gubernamental	11,420,611.09	
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria		
243030 Inversiones en valores		714040 Otros titulos de deuda		
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto		
243050 Prestamo de valores		714060 Otros		
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.		
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental		
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria		
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	546,051.52	715040 Otros titulos de deuda		
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto		
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros		
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro		
245080 Otros impuestos y derechos por pagar				
245200 Provisiones para obligaciones diversas	546,051.52			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	69,614.00			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad				
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	476,437.52			
245300 Otros acreedores diversos				
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)				
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS				
261000 Creditos diferidos				
262000 Cobros anticipados				
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio				
262090 Otros cobros anticipados				
200099 TOTAL DE PASIVO	693,644.08			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	97,484,158.64			
411100 Capital social	146,174,975.76			
411500 Capital social no exhibido				
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas				
414100 Prima en venta de acciones	-48,690,817.12			
420000 CAPITAL GANADO	151,487,475.93			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	93,245,431.64			
423010 Resultado por aplicar	93,245,431.64			
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo				
424010 Valuacion				
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables				
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.	58,242,044.29			
426000 Resultado neto				
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	248,971,634.57			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	249,665,278.65			

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				CLAVE: NTE-CP	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: NTELIO, S. A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.		TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE() DEUDA(X) DEUDA FIS.() DEUDA MOR.()				FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/12/2013	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL(X)	(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS			
100000	ACTIVO						
110000	DISPONIBILIDADES		6,292.89	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		31,780,398.39
112000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable		31,780,398.39
120000	Bancos		6,292.89	511110	Titulos para negociar		31,780,398.39
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion		
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura		
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas		
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		204,443,652.74
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		204,443,652.74
122000	Valores			512110	Titulos para negociar		204,443,652.74
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion		
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura		
131000	Titulos para negociar	9,208,376,739.22		512200	Resultado por compraventa de divisas		
131100	Titulos para negociar sin restriccion	9,208,376,739.22		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
131110	Deuda gubernamental	6,813,352,465.55		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
131120	Deuda bancaria	2,179,176,061.22		514000	INGRESOS POR INTERESES		326,980,102.48
131130	Otros titulos de deuda	215,848,212.45		514100	Intereses de disponibilidades		241.18
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos		241.18
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo		
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores		
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		250,196,259.68
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar		250,196,259.68
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		76,783,601.62
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
140100	DEUDORES POR REPORTO		3,708,875,855.37	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion		
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udís		
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		2,073.85
151120	Contratos adelantados a recibir			516100	Recuperaciones		
151130	Opciones			516110	Impuestos		
151140	Swaps			516190	Otras recuperaciones		
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
151210	Futuros a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
151220	Contratos adelantados a recibir			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
151230	Opciones			515310	De bienes inmuebles		
151240	Swaps			515320	De credito mercantil		
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515390	De otros activos		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
160000	CUENTAS POR COBRAR		63.19	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		63.19	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
160110	Acciones propias			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		2,073.85
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		563,206,227.46
160130	Inversiones en valores		63.19	521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		128,537,224.71
160140	Reportos			521001	Administracion de activos		38,541,208.71
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno		
160160	Derivados			521003	Distribucion		89,509,104.85
160200	Deudores por cuentas de margen			521004	Valuacion		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
160300	Deudores diversos			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521007	Deposito de valores		
160320	Dividendos por cobrar			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
160350	Otros deudores			521010	Custodia de valores		486,911.15
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521011	Contabilidad		
170100	BIENES ADJUDICADOS			521012	Administracion de la sociedad		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521013	Sistemas		
170120	Muebles adjudicados restringidos			521014	Administracion de riesgos		
170130	Inmuebles adjudicados			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		379,338.69
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion		38,951.27
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion		151,776.91
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios		188,610.51
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
190000	OTROS ACTIVOS			522007	Deposito de valores		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
191100	Cargos diferidos			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
191120	Seguros por amortizar			522010	Custodia de valores		
191130	Otros cargos diferidos			522011	Contabilidad		
191200	Pagos anticipados			522012	Administracion de la sociedad		
191210	Intereses pagados por anticipado			522013	Sistemas		
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522014	Administracion de riesgos		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			523000	GASTOS POR INTERESES		
191240	Rentas pagadas por anticipado			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
191250	Otros pagos anticipados			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
191300	Intangibles			523200	Comisiones pagadas		
191310	Credito mercantil			523300	Perdida por valorizacion		
191320	Otros intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523330	Valorizacion de partidas en udís		
100099	TOTAL DEL ACTIVO		12,917,258,950.67				

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	91,198,744.85
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	222,518.72
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	121,679.04
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	90,854,547.09
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	220,115,308.25
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	343,090,919.21
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	343,090,919.21
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		540099 RESULTADO NETO	343,090,919.21
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	20,734,357.52	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	5,977,408.92	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)	5,977,408.92	712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	250,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	3,709,143,938.28
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	3,109,412,964.96
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	599,730,973.32
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	14,756,948.60	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	14,756,948.60		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	594,092.64		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	14,162,855.96		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	20,734,357.52		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	10,542,685,210.85		
411100 Capital social	1,271,696,189.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	9,270,989,021.85		
420000 CAPITAL GANADO	2,353,839,382.30		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	2,010,748,463.09		
423010 Resultado por aplicar	2,010,748,463.09		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	343,090,919.21		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	12,896,524,593.15		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	12,917,258,950.67		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		(CIFRAS EN PESOS)	ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO			
110000	DISPONIBILIDADES	215,184.36	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
	Caja			4,973.49
112000	Bancos	215,184.36	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas		511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores		511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		511150	Colaterales vendidos
			511200	Resultado por valuacion de divisas
				4,973.49
120000	CUENTAS DE MARGEN		512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo			22,313.15
122000	Valores		512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos		512110	Titulos para negociar
			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			-252.06
131120	Deuda bancaria		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda			
131140	Instrumentos de patrimonio neto		514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			232.06
131210	Deuda gubernamental		514100	Intereses de disponibilidades
131220	Deuda bancaria		514110	Bancos
131230	Otros titulos de deuda		514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131240	Instrumentos de patrimonio neto		514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		514210	Efectivo
131310	Deuda gubernamental		514220	Valores
131320	Deuda bancaria		514290	Otros activos
131330	Otros titulos de deuda		514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto		514310	Titulos para negociar
			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO	589,051.51	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140200	PRESTAMO DE VALORES		514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140210	Premios a recibir		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151000	DERIVADOS		514700	Utilidad por valorizacion
151100	Con fines de negociacion		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151110	Futuros a recibir		514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151120	Contratos adelantados a recibir		514730	Valorizacion de partidas en udís
151130	Opciones		515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151140	Swaps			
151150	Paquetes de instrumentos derivados		516100	Recuperaciones
151200	Con fines de cobertura		516110	Impuestos
151210	Futuros a recibir		516190	Otras recuperaciones
151220	Contratos adelantados a recibir		515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151230	Opciones		515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps			
151250	Paquetes de instrumentos derivados		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
160000	CUENTAS POR COBRAR		515310	De bienes inmuebles
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		515320	De credito mercantil
160110	Acciones propias		515390	De otros activos
160120	Compraventa de divisas			
160130	Inversiones en valores		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160140	Reportos		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160150	Prestamo de valores		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160160	Derivados		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160200	Deudores por cuentas de margen		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
				27,518.70
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160300	Deudores diversos			7.30
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		521001	Administracion de activos
160320	Dividendos por cobrar		521002	Administracion de activos sobre desempeno
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		521003	Distribucion
160350	Otros deudores		521004	Valuacion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS		521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		521007	Deposito de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos		521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados		521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		521010	Custodia de valores
			521011	Contabilidad
170200	PROPIEADADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		521012	Administracion de la sociedad
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		521013	Sistemas
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		521014	Administracion de riesgos
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			27,235.00
190000	OTROS ACTIVOS		522003	Distribucion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		522004	Valuacion
191100	Cargos diferidos		522015	Calificacion
191120	Seguros por amortizar		522016	Proveeduría de precios
191130	Otros cargos diferidos		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191210	Intereses pagados por anticipado		522007	Deposito de valores
191220	Comisiones pagadas por anticipado		522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191240	Rentas pagadas por anticipado		522010	Custodia de valores
191250	Otros pagos anticipados		522011	Contabilidad
191300	Intangibles		522012	Administracion de la sociedad
191310	Credito mercantil		522013	Sistemas
191320	Otros intangibles		522014	Administracion de riesgos
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		523000	GASTOS POR INTERESES
192000	Otros activos a corto y largo plazo		523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
100099	TOTAL DEL ACTIVO	804,235.87	523200	Comisiones pagadas
			523300	Perdida por valorizacion
			523310	Perdida en cambios por valorizacion
			523320	Valorizacion de instrumentos indizados
			523330	Valorizacion de partidas en udís

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	115,060.20
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	111,263.04
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,797.16
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	142,302.50
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-114,783.80
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-114,783.80
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-114,783.80
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	696,023.99	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	300.28	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	300.28	712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	500,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	589,091.31
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	8.85	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	589,091.31
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	8.85	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	695,714.86	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	5,014.86		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	3,899.04		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,115.82		
245300 Otros acreedores diversos	690,700.00		
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	696,023.99		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	5,767,195.31		
411100 Capital social	1,000,000.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	4,767,195.31		
420000 CAPITAL GANADO	-5,658,983.43		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-5,544,199.63		
423010 Resultado por aplicar	-5,544,199.63		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-114,783.80		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	108,211.88		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	804,235.87		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		(CIFRAS EN PESOS)		
			ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO			
110000	DISPONIBILIDADES	5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja		511100	Resultado por valuacion a valor razonable
120000	Bancos	5,000.00	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas		511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores		511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN		512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo		512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores		512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos		512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria		514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda		514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto		514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental		514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria		514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda		514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto		514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental		514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria		514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda		514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto		514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO	1,676,273.75	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES		514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS		514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion		514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir		515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir		516100	Recuperaciones
151130	Opciones		516110	Impuestos
151140	Swaps		516190	Otras recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados		515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura		515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151230	Opciones		515310	De bienes inmuebles
151240	Swaps		515320	De credito mercantil
151250	Paquetes de instrumentos derivados		515390	De otros activos
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores		4,006,070.86	
160140	Reportos		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160150	Prestamo de valores		521001	Administracion de activos
160160	Derivados		521002	Administracion de activos sobre desempeno
160200	Deudores por cuentas de margen		521003	Distribucion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		521004	Valuacion
160300	Deudores diversos		521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar		521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores		521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS		521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos		521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados		521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522016	Proveeduria de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		522007	Deposito de valores
191100	Cargos diferidos		522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar		522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos		522010	Custodia de valores
191200	Pagos anticipados		522011	Contabilidad
191210	Intereses pagados por anticipado		522012	Administracion de la sociedad
191220	Comisiones pagadas por anticipado		522013	Sistemas
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		522014	Administracion de riesgos
191240	Rentas pagadas por anticipado		523000	GASTOS POR INTERESES
191250	Otros pagos anticipados		523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191300	Intangibles		524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191310	Credito mercantil		523200	Comisiones pagadas
191320	Otros intangibles		523300	Perdida por valorizacion
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		523310	Perdida en cambios por valorizacion
192000	Otros activos a corto y largo plazo		523320	Valorizacion de instrumentos indizados
100099	TOTAL DEL ACTIVO	1,681,273.75	523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	113,261.47
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	92,134.71
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,862.38
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	19,264.38
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	272,110.32
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	3,733,960.54
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	3,733,960.54
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	3,733,960.54
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	81,721.44	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar		711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)		712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	40,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,676,279.97
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	29.54	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	1,676,279.97
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	29.54	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	81,691.90	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	81,691.90		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	80,230.06		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,461.84		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	81,721.44		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-86,146,839.80		
411100 Capital social	1,000,000.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-87,146,839.80		
420000 CAPITAL GANADO	87,746,392.11		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	84,012,431.57		
423010 Resultado por aplicar	84,012,431.57		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	3,733,960.54		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,599,552.31		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,681,273.75		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,102.53		
112000	Caja			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos		5,102.53	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas			511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores			511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511150	Colaterales vendidos
				511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				
121000	Efectivo			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos			512110	Titulos para negociar
				512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	19,432,325,544.94		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	19,432,325,544.94		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	19,432,325,544.94		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental				
131120	Deuda bancaria			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda				
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental			514110	Bancos
131220	Deuda bancaria			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514220	Valores
131310	Deuda gubernamental			514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda			514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO	14,413,797,693.21		514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
				514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200	PRESTAMO DE VALORES			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210	Premios a recibir			514700	Utilidad por valorizacion
				514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir				
151120	Contratos adelantados a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151130	Opciones				
151140	Swaps			516100	Recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			516110	Impuestos
151200	Con fines de cobertura			516190	Otras recuperaciones
151210	Futuros a recibir				
151220	Contratos adelantados a recibir			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151230	Opciones			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps				
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
				515310	De bienes inmuebles
160000	CUENTAS POR COBRAR	122.38		515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	122.38		515390	De otros activos
160110	Acciones propias				
160120	Compraventa de divisas			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160130	Inversiones en valores	122.38		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160140	Reportos			516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160150	Prestamo de valores			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160160	Derivados				
160200	Deudores por cuentas de margen			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo				
160300	Deudores diversos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521001	Administracion de activos
160320	Dividendos por cobrar			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521003	Distribucion
160350	Otros deudores			521004	Valuacion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
				521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521007	Deposito de valores
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados			521010	Custodia de valores
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521011	Contabilidad
				521012	Administracion de la sociedad
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521013	Sistemas
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			521014	Administracion de riesgos
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo				
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522003	Distribucion
				522004	Valuacion
190000	OTROS ACTIVOS			522015	Calificacion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles			522016	Proveeduria de precios
191100	Cargos diferidos			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos			522007	Deposito de valores
191200	Pagos anticipados			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191210	Intereses pagados por anticipado			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522010	Custodia de valores
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522011	Contabilidad
191240	Rentas pagadas por anticipado			522012	Administracion de la sociedad
191250	Otros pagos anticipados			522013	Sistemas
191300	Intangibles			522014	Administracion de riesgos
191310	Credito mercantil				
191320	Otros intangibles			523000	GASTOS POR INTERESES
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
192000	Otros activos a corto y largo plazo			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
				523200	Comisiones pagadas
100099	TOTAL DEL ACTIVO	33,846,128,463.06		523300	Perdida por valorizacion
				523310	Perdida en cambios por valorizacion
				523320	Valorizacion de instrumentos indizados
				523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	136,429,920.90
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	565,941.42
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	298,535.07
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	135,565,444.41
231000 DERIVADOS		525006 Gastos no deducibles	
231100 Con fines de negociacion		525007 Gastos en tecnologia	
231110 Futuros a recibir		525008 Depreciaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525009 Amortizaciones	
231130 Opciones		525010 Correos y telefonos	
231140 Swaps		525011 Mantenimiento y conservacion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525090 Otros gastos de administracion	
231200 Con fines de cobertura		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	315,737,357.56
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	1,247,675,263.50
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,247,675,263.50
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	27,951,857.87	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	9,458,328.26	540099 RESULTADO NETO	1,247,675,263.50
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	9,458,328.26	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		713000 Acciones emitidas	10,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	14,382,082,343.95
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	14,382,082,343.95
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda	
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	18,493,529.61	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	18,493,529.61	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	618,361.81		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	17,875,167.80		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	27,951,857.87		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	29,351,045,256.91		
411100 Capital social	16,057,830,505.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	13,293,214,751.91		
420000 CAPITAL GANADO	4,467,131,348.28		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	3,219,456,084.78		
423010 Resultado por aplicar	3,219,456,084.78		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	1,247,675,263.50		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	33,818,176,605.19		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	33,846,128,463.06		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.

ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO	5,772.50
110000 DISPONIBILIDADES	5,772.50
110000 Caja	
112000 Bancos	
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	
113010 Compraventa de divisas	
113020 Prestamo de valores	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
120000 CUENTAS DE MARGEN	
121000 Efectivo	
122000 Valores	
123000 Otros activos	
130000 INVERSIONES EN VALORES	237,680,648.25
131000 Títulos para negociar	237,680,648.25
131100 Títulos para negociar sin restriccion	237,680,648.25
131110 Deuda gubernamental	237,680,648.25
131120 Deuda bancaria	
131130 Otros títulos de deuda	
131140 Instrumentos de patrimonio neto	
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.	
131210 Deuda gubernamental	
131220 Deuda bancaria	
131230 Otros títulos de deuda	
131240 Instrumentos de patrimonio neto	
131300 Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)	
131310 Deuda gubernamental	
131320 Deuda bancaria	
131330 Otros títulos de deuda	
131340 Instrumentos de patrimonio neto	
140100 DEUDORES POR REPORTE	49,334,748.29
140200 PRESTAMO DE VALORES	
140210 Premios a recibir	
151000 DERIVADOS	
151100 Con fines de negociacion	
151110 Futuros a recibir	
151120 Contratos adelantados a recibir	
151130 Opciones	
151140 Swaps	
151150 Paquetes de instrumentos derivados	
151200 Con fines de cobertura	
151210 Futuros a recibir	
151220 Contratos adelantados a recibir	
151230 Opciones	
151240 Swaps	
151250 Paquetes de instrumentos derivados	
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	
160000 CUENTAS POR COBRAR	125.33
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	125.33
160110 Acciones propias	
160120 Compraventa de divisas	
160130 Inversiones en valores	125.33
160140 Reportos	
160150 Prestamo de valores	
160160 Derivados	
160200 Deudores por cuentas de margen	
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo	
160300 Deudores diversos	
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar	
160320 Dividendos por cobrar	
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	
160350 Otros deudores	
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	
170100 BIENES ADJUDICADOS	
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	
170120 Muebles adjudicados restringidos	
170130 Inmuebles adjudicados	
170140 Inmuebles adjudicados restringidos	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	
170210 Propiedades, mobiliario y equipo	
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	
190000 OTROS ACTIVOS	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	
191100 Cargos diferidos	
191120 Seguros por amortizar	
191130 Otros cargos diferidos	
191200 Pagos anticipados	
191210 Intereses pagados por anticipado	
191220 Comisiones pagadas por anticipado	
191230 Anticipos o pagos provisionales de impuestos	
191240 Rentas pagadas por anticipado	
191250 Otros pagos anticipados	
191300 Intangibles	
191310 Credito mercantil	
191320 Otros intangibles	
310300 Amortizacion acumulada de otros intangibles	
192000 Otros activos a corto y largo plazo	
100099 TOTAL DEL ACTIVO	287,021,294.37
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-1,999,051.99
511100 Resultado por valuacion a valor razonable	-1,999,051.99
511110 Títulos para negociar	-1,999,051.99
511120 Derivados con fines de negociacion	
511130 Derivados con fines de cobertura	
511150 Colaterales vendidos	
511200 Resultado por valuacion de divisas	
512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA	460,697.71
512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	460,697.71
512110 Títulos para negociar	460,697.71
512130 Derivados con fines de negociacion	
512140 Derivados con fines de cobertura	
512200 Resultado por compraventa de divisas	
512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
514000 INGRESOS POR INTERESES	1,635,265.63
514100 Intereses de disponibilidades	215.15
514110 Bancos	215.15
514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
514210 Efectivo	
514220 Valores	
514290 Otros activos	
514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	1,622,975.12
514310 Títulos para negociar	1,622,975.12
514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	12,075.36
514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores	
514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	
514700 Utilidad por valorizacion	
514710 Utilidad en cambios por valorizacion	
514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
514730 Valorizacion de partidas en udís	
515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	
516100 Recuperaciones	
516110 Impuestos	
516190 Otras recuperaciones	
515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES	
515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	
515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS	
515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO	
515310 De bienes inmuebles	
515320 De credito mercantil	
515390 De otros activos	
516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	96,911.35
521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	293,778.18
521001 Administracion de activos	101,319.16
521002 Administracion de activos sobre desempeno	
521003 Distribucion	192,164.70
521004 Valuacion	
521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
521007 Deposito de valores	
521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
521010 Custodia de valores	294.32
521011 Contabilidad	
521012 Administracion de la sociedad	
521013 Sistemas	
521014 Administracion de riesgos	
522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	28,173.75
522003 Distribucion	
522004 Valuacion	27,949.69
522015 Calificacion	99.91
522016 Proveeduría de precios	124.15
522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
522007 Deposito de valores	
522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
522010 Custodia de valores	
522011 Contabilidad	
522012 Administracion de la sociedad	
522013 Sistemas	
522014 Administracion de riesgos	
523000 GASTOS POR INTERESES	
523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
523200 Comisiones pagadas	
523300 Perdida por valorizacion	
523310 Perdida en cambios por valorizacion	
523320 Valorizacion de instrumentos indizados	
523330 Valorizacion de partidas en udís	

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	307,285.95
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	89,171.71
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	71.24
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	218,043.00
231000 DERIVADOS		525006 Gastos no deducibles	
231100 Con fines de negociacion		525007 Gastos en tecnologia	
231110 Futuros a recibir		525008 Depreciaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525009 Amortizaciones	
231130 Opciones		525010 Correos y telefonos	
231140 Swaps		525011 Mantenimiento y conservacion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525090 Otros gastos de administracion	
231200 Con fines de cobertura		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	629,237.88
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-532,326.53
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-532,326.53
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	445,120.80	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	120,786.84	540099 RESULTADO NETO	-532,326.53
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	120,786.84	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	49,338,509.88
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	49,338,509.88
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda	
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	324,333.96	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas		719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	55,049.46		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	269,284.50		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	445,120.80		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	33,346,342.08		
411100 Capital social	55,698,520.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-22,352,177.92		
420000 CAPITAL GANADO	253,229,831.49		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	253,762,158.02		
423010 Resultado por aplicar	253,762,158.02		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-532,326.53		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	286,576,173.57		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	287,021,294.37		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comision Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los dispuesto por el articulo 76 de la Ley de Sociedades de Inversion, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
 El presente balance general fue aprobado por el consejo de administracion bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOC. DE INV.