

(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		
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	Proveeduria 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	3,900,910.03
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	114,471.16
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	2,362.37
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,784,076.50
		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	6,773,302.28
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	39,644,793.98
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	39,644,793.98
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	39,644,793.98
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	685,311.15	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	340,637.58	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	340,637.58	712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculado 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	5,334,967.81
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	152.31	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	5,334,967.81
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	152.31	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	344,521.26	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	344,521.26		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	12,945.47		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,362.37		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	329,213.42		
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	685,311.15		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,403,989,377.27		
411100 Capital social	1,326,522,117.00		
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	77,467,260.27		
420000 CAPITAL GANADO	53,337,689.68		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	13,692,895.70		
423010 Resultado por aplicar	13,692,895.70		
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	39,644,793.98		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,457,327,066.95		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,458,012,378.10		

"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	4,315,463,590.11	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	4,315,463,590.11	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	4,315,463,590.11	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	3,430,337,072.18	514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	885,126,517.93	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	4,593,598.50	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	4,593,598.50	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias	2,320,546.16	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores	2,273,052.34	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	10,350.42	522007	Deposito de valores
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,350.42	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	10,350.42	522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar		522010	Custodia de valores
191130	Otros cargos diferidos	10,350.42	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	4,320,072,539.03		

(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	8,095,772.73
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	168,705.46
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	20,319.08
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	7,900,002.47
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	6,745.72
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	44,348,498.72
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	103,074,021.30
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	103,074,021.30
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11,986,286.37	540099 RESULTADO NETO	103,074,021.30
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,122,310.64	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,122,310.64	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	6,037,444.95	714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243010 Acciones propias	3,879,003.76	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	
243030 Inversiones en valores	2,158,441.19	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	4,826,530.78	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	4,826,530.78		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	298,729.20		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	20,319.08		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	4,507,482.50		
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	11,986,286.37		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	4,097,056,145.47		
411100 Capital social	3,463,951,537.00		
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	633,104,608.47		
420000 CAPITAL GANADO	211,030,107.19		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	107,956,085.89		
423010 Resultado por aplicar	107,956,085.89		
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	103,074,021.30		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,308,086,252.66		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	4,320,072,539.03		

"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	5,000.00
110000 DISPONIBILIDADES	
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	1,986,923,167.46
131000 Titulos para negociar	1,986,923,167.46
131100 Titulos para negociar sin restriccion	1,986,923,167.46
131110 Deuda gubernamental	
131120 Deuda bancaria	
131130 Otros titulos de deuda	
131140 Instrumentos de patrimonio neto	1,986,923,167.46
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	1,501,652.34
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	3,913,769.85
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	3,913,769.85
160110 Acciones propias	1,912,108.80
160120 Compraventa de divisas	
160130 Inversiones en valores	2,001,661.05
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	1,992,343,589.65

ESTADO DE RESULTADOS	
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	6,871,232.44
511100 Resultado por valuacion a valor razonable	6,871,232.44
511110 Titulos para negociar	6,871,232.44
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	59,060,011.52
512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	59,060,011.52
512110 Titulos para negociar	59,060,011.52
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	49,437.93
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	49,437.93
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	5,005.30
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	5,005.30
510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	65,985,687.19
521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	22,263,748.63
521001 Administracion de activos	6,679,206.57
521002 Administracion de activos sobre desempeno	
521003 Distribucion	15,503,839.40
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	80,702.66
521011 Contabilidad	
521012 Administracion de la sociedad	
521013 Sistemas	
521014 Administracion de riesgos	
522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	53,631.08
522003 Distribucion	
522004 Valuacion	36,792.29
522015 Calificacion	
522016 Proveeduria de precios	16,838.79
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	4,632,892.09
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	115,533.13
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	11,142.64
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	4,506,216.32
		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	26,950,271.80
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	39,035,415.39
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	39,035,415.39
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7,314,842.69	540099 RESULTADO NETO	39,035,415.39
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	536,952.80	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	536,952.80	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	3,915,712.43	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,501,755.17
243010 Acciones propias	712,763.06	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	1,501,755.17
243030 Inversiones en valores	3,202,949.37	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	2,862,177.46	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	2,862,177.46		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	241,105.55		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	11,142.64		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,609,929.27		
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	7,314,842.69		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	1,875,145,131.04		
411500 Capital social no exhibido	518,875,756.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	1,356,269,375.04		
420000 CAPITAL GANADO	109,883,615.92		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	70,848,200.53		
423010 Resultado por aplicar	70,848,200.53		
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	39,035,415.39		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,985,028,746.96		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,992,343,589.65		

"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.

(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	988,967,934.26	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	988,967,934.26	
131110	Deuda gubernamental		
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.	988,967,934.26	
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	1,501,951.28	
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	2,528,580.43	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	2,528,580.43	
160110	Acciones propias	2,117,183.17	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	411,397.26	
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	992,998,465.97	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-66,683.98
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-66,683.98
511110	Titulos para negociar		-66,683.98
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		29,326,937.06
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		29,326,937.06
512110	Titulos para negociar		29,326,937.06
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		49,119.33
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		49,119.33
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		2,719.30
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		2,719.30
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		29,312,091.71
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		14,792,582.71
521001	Administracion de activos		4,427,673.72
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		10,328,287.96
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		36,621.03
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		45,961.76
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		39,044.54
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		6,917.22
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	3,011,517.30
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	101,754.54
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	5,033.60
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,904,729.16
		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	17,850,061.77
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	11,462,029.94
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	11,462,029.94
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,870,746.60	540099 RESULTADO NETO	11,462,029.94
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	309,607.29	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	309,607.29	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	2,530,377.03	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,502,054.13
243010 Acciones propias	609,786.10	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	1,502,054.13
243030 Inversiones en valores	1,920,590.93	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	2,030,762.28	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	2,030,762.28		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	178,525.88		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	5,033.60		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,847,202.80		
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	4,870,746.60		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	931,764,317.24		
411500 Capital social no exhibido	781,573,941.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	150,190,376.24		
420000 CAPITAL GANADO	56,363,402.13		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	44,901,372.19		
423010 Resultado por aplicar	44,901,372.19		
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.	11,462,029.94		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	988,127,719.37		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	992,998,465.97		

"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					FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/12/2014	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE(X) DEUDA( ) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )						
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)		
100000 ACTIVO				ESTADO DE RESULTADOS		
110000 DISPONIBILIDADES				511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE 146,333.83		
112000 Caja				511100 Resultado por valuacion a valor razonable 146,333.83		
112000 Bancos				511110 Titulos para negociar 146,333.83		
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia				511120 Derivados con fines de negociacion		
113010 Compra 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 67,886.92		
121000 Efectivo				512100 Resultado por compra de valores y derivados 67,886.92		
122000 Valores				512110 Titulos para negociar 67,886.92		
123000 Otros activos				512130 Derivados con fines de negociacion		
130000 INVERSIONES EN VALORES				512140 Derivados con fines de cobertura		
131000 Titulos para negociar				1,421,504.32	512200 Resultado por compra de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restriccion				1,421,504.32	512300 Resultado por compra de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental				513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
131120 Deuda bancaria				514000 INGRESOS POR INTERESES 39,730.14		
131130 Otros titulos de deuda				514100 Intereses de disponibilidades		
131140 Instrumentos de patrimonio neto				1,421,504.32	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 90,876.37				514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto 35,439.92		
140200 PRESTAMO DE VALORES				514700 Utilidad por valorizacion 293.96		
140210 Premios a recibir				514710 Utilidad en cambios por valorizacion 293.96		
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 UTILIDAD 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				516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
160100 Deudores por liquidacion de operaciones				2,140.39	516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110 Acciones propias				27.08	515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120 Compra de divisas				510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION 253,950.89		
160130 Inversiones en valores				521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER. 1,265.98		
160140 Reportos				521001 Administracion de activos 1,167.26		
160150 Prestamo de valores				521002 Administracion de activos sobre desempeno		
160160 Derivados				521003 Distribucion 98.72		
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 27,672.40		
170140 Inmuebles adjudicados restringidos				522003 Distribucion		
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO				522004 Valuacion 27,672.40		
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				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 485.18		
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 485.18		
191320 Otros intangibles				523310 Perdida en cambios por valorizacion 485.18		
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 1,514,521.08						

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	727.69
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	727.69
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	727.69
		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	103,907.61
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	92,589.58
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	11,318.03
		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	134,058.86
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	119,892.03
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	119,892.03
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	119,892.03
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	190,386.17	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,286.50	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,286.50	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	90,882.60
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	90,882.60
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	189,099.67	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	189,099.67		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	188,116.26		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	352.66		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	630.75		
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	190,386.17		
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	-4,844,726.21		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-4,964,618.24		
423010 Resultado por aplicar	-4,964,618.24		
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	119,892.03		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,324,134.91		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,514,521.08		

"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: IXBNP3	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE-BNP PARIBAS DE ACCIONES MERCADOS BRIC, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE					FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/12/2014	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE(X) DEUDA( ) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )						
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)		
100000	ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS		
110000	DISPONIBILIDADES			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-5,949.48
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable	-5,949.48
112000	Bancos			511110	Titulos para negociar	-5,949.48
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	3,141.03
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados	3,141.03
122000	Valores			512110	Titulos para negociar	3,141.03
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion	
130000	INVERSIONES EN VALORES	780,605.56		512140	Derivados con fines de cobertura	
131000	Titulos para negociar	780,605.56		512200	Resultado por compraventa de divisas	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	780,605.56		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	25,024.42
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades	
131140	Instrumentos de patrimonio neto	780,605.56		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	3,349.92
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	97,054.37		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	21,389.29
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion	285.21
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion	285.21
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	22,215.97
160130	Inversiones en valores			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	873.36
160140	Reportos			521001	Administracion de activos	709.91
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno	
160160	Derivados			521003	Distribucion	163.45
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	27,643.86
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion	
170200	PROPIEADADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion	27,643.86
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			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	322.91
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	322.91
191320	Otros intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion	322.91
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	877,659.93				

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	98.26
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	98.26
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	98.26
		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 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		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	101,899.83
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	92,589.58
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	9,310.25
		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	130,838.22
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-108,622.25
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	-108,622.25
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-108,622.25
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	190,181.93	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,325.42	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	1,325.42	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	97,061.02
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	42.44	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	97,061.02
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	42.44	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	188,814.07	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	188,814.07		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	188,178.50		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	635.57		
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	190,181.93		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	18,244,311.66		
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	17,244,311.66		
420000 CAPITAL GANADO	-17,556,833.66		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-17,448,211.41		
423010 Resultado por aplicar	-17,448,211.41		
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	-108,622.25		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	687,478.00		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	877,659.93		

"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: IXECON	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO COMUN, 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): 31/12/2014	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)			
100000	ACTIVO						
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00				
110000	Caja			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		77,331,508.65
112000	Bancos		5,000.00	511100	Resultado por valuacion a valor razonable		77,331,508.65
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511110	Titulos para negociar		77,331,508.65
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			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		22,090,631.94
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		22,090,631.94
122000	Valores			512110	Titulos para negociar		
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion		
130000	INVERSIONES EN VALORES	4,394,105,424.42		512140	Derivados con fines de cobertura		
131000	Titulos para negociar	4,394,105,424.42		512200	Resultado por compraventa de divisas		
131100	Titulos para negociar sin restriccion	4,394,105,424.42		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		53,702,370.63
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	4,394,105,424.42		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		6,884,708.70
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		206,223,699.99	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		46,817,661.93
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		6,836,961.44	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		5,710,069.11	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
160110	Acciones propias		5,710,069.11	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		153,124,511.22
160130	Inversiones en valores			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		41,051,396.85
160140	Reportos			521001	Administracion de activos		9,531,582.41
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno		
160160	Derivados			521003	Distribucion		31,328,770.64
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		1,126,892.33	521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521007	Deposito de valores		
160320	Dividendos por cobrar		1,126,892.33	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		191,043.80
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		84,108.13
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion		
170200	PROPIEIDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion		36,773.90
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios		47,334.23
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		4,607,171,085.85				

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	5,565,853.40
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	5,565,853.40
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	5,565,853.40
		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	8,518,625.35
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	309,325.17
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	23,040.64
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	8,186,259.54
		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	55,219,983.73
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	97,904,527.49
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	97,904,527.49
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10,874,811.18	540099 RESULTADO NETO	97,904,527.49
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	60,492.74	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	60,492.74	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	2,499,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	6,360,144.15	714000 Colaterales recibidos por la entidad	206,237,821.65
243010 Acciones propias	6,359,685.19	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	206,237,821.65
243030 Inversiones en valores	458.96	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	4,454,174.29	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	4,454,174.29		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	199,790.11		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	23,040.64		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	4,231,343.54		
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	10,874,811.18		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	3,766,443,105.15		
411100 Capital social	889,702,015.64		
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	2,876,741,089.51		
420000 CAPITAL GANADO	829,853,169.52		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	731,948,642.03		
423010 Resultado por aplicar	731,948,642.03		
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.	97,904,527.49		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,596,296,274.67		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	4,607,171,085.85		

"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					
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO DE CORTO PLAZO, 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. ( )							
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA (X)	ANUAL ( )	(CIFRAS EN PESOS)		CLAVE: IXECP	FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/12/2014
100000	ACTIVO						
110000	DISPONIBILIDADES		5,949.85				
110000	Caja						
112000	Bancos		5,949.85				
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	5,017,907,326.52					
131100	Titulos para negociar sin restriccion	5,017,907,326.52					
131110	Deuda gubernamental	4,600,843,101.48					
131120	Deuda bancaria	268,880,549.79					
131130	Otros titulos de deuda	148,183,675.25					
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 REPORTO		966,842,971.05				
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		299,239,764.75				
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		299,239,764.75				
160110	Acciones propias						
160120	Compraventa de divisas						
160130	Inversiones en valores		299,239,764.75				
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		6,283,996,012.17				
				ESTADO DE RESULTADOS			
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE					20,790,835.02	
511100	Resultado por valuacion a valor razonable					20,790,835.02	
511110	Titulos para negociar					20,790,835.02	
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					39,089,179.67	
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados					39,089,179.67	
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					92,429,250.51	
514100	Intereses de disponibilidades					180.54	
514110	Bancos					180.54	
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					78,644,757.63	
514310	Titulos para negociar					78,644,757.63	
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto					13,784,312.34	
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	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					152,309,265.20	
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.					21,488,194.16	
521001	Administracion de activos					6,294,892.53	
521002	Administracion de activos sobre desempeno						
521003	Distribucion					14,983,926.09	
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					209,375.54	
521011	Contabilidad						
521012	Administracion de la sociedad						
521013	Sistemas						
521014	Administracion de riesgos						
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES					83,951.93	
522003	Distribucion						
522004	Valuacion					39,323.29	
522015	Calificacion					17,933.43	
522016	Proveeduria de precios					26,695.21	
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						

(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	12,929,088.85
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	564,497.45
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	9,857.12
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	12,354,734.28
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	34,501,234.94
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	117,808,030.26
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	117,808,030.26
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,328,179.91	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	829,348.01	540099 RESULTADO NETO	117,808,030.26
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	829,348.01	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	100,000,000,199.06
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	54.54	713000 Acciones emitidas	70,821,529,886.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	966,849,660.61
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	54.54	714020 Deuda gubernamental	966,849,660.61
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	2,498,777.36	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	2,498,777.36	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	243,581.27		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	9,857.12		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,245,338.97		
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	3,328,179.91		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	5,626,391,493.21		
411100 Capital social	2,516,024,227.95		
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	3,110,367,265.26		
420000 CAPITAL GANADO	654,276,339.05		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	536,468,308.79		
423010 Resultado por aplicar	536,468,308.79		
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	117,808,030.26		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	6,280,667,832.26		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	6,283,996,012.17		

"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.



(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	13,353,800,645.95	
131100	Titulos para negociar sin restricción	13,353,800,645.95	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda	13,353,800,645.95	
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	99,944.08	
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	608.96	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	608.96	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	608.96	
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	13,353,901,198.99	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		300,497,346.43
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		300,497,346.43
511110	Titulos para negociar		300,497,346.43
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		88,141,897.86
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		88,141,897.86
512110	Titulos para negociar		88,141,897.86
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		4,465,815.27
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		4,465,815.27
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		393,105,059.56
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		78,493,781.45
521001	Administracion de activos		24,357,186.57
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		53,576,548.50
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		560,046.38
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		90,682.72
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		50,989.65
522015	Calificacion		15,891.78
522016	Proveeduria de precios		23,801.29
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)

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 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 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			
223010 Deuda gubernamental		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223020 Ddeuda bancaria			
223030 Otros titulos de deuda		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	20,647,143.98
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223090 Otros		525002 Honorarios	183,978.63
224000 Otros colaterales vendidos		525003 Rentas	
231000 DERIVADOS		525004 Gastos de promocion y publicidad	
231100 Con fines de negociacion		525005 Impuestos y derechos diversos	20,463,165.35
231110 Futuros a recibir		525006 Gastos no deducibles	
231120 Contratos adelantados a recibir		525007 Gastos en tecnologia	
231130 Opciones		525008 Depreciaciones	
231140 Swaps		525009 Amortizaciones	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525010 Correos y telefonos	
231200 Con fines de cobertura		525011 Mantenimiento y conservacion	
231210 Futuros a recibir		525090 Otros gastos de administracion	
231220 Contratos adelantados a recibir			
231230 Opciones		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	99,231,608.15
231240 Swaps			
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	293,873,451.41
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS			
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14,787,705.65	527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	3,932,816.18	528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	3,932,816.18	528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.			
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	293,873,451.41
243010 Acciones propias			
243020 Compraventa de divisas		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
243030 Inversiones en valores			
243040 Reportos		540099 RESULTADO NETO	293,873,451.41
243050 Prestamo de valores			
243060 Derivados		700000 CUENTAS DE ORDEN	
244000 Acreedores por cuentas de margen		711000 Activos y pasivos contingentes	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.00
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	10,854,889.47	713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		714000 Colaterales recibidos por la entidad	99,950.92
245040 Acreedores por adquisicion de activos		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
245050 Dividendos por pagar		714020 Deuda gubernamental	99,950.92
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		714030 Deuda bancaria	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	10,854,889.47	714040 Otros titulos de deuda	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
245220 Honorarios	204,423.95	714060 Otros	
245230 Rentas		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245240 Gastos de promocion y publicidad		715020 Deuda gubernamental	
245250 Gastos en tecnologia		715030 Deuda bancaria	
245260 Otras provisiones	10,650,465.52	715040 Otros titulos de deuda	
245300 Otros acreedores diversos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
		715090 Otros	
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)		719000 Otras cuentas de registro	
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	14,787,705.65		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	12,852,472,160.56		
411100 Capital social	16,995,463,870.00		
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	-4,142,991,709.44		
420000 CAPITAL GANADO	486,641,332.78		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	192,767,881.37		
423010 Resultado por aplicar	192,767,881.37		
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	293,873,451.41		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	13,339,113,493.34		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	13,353,901,198.99		

"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		
112000 Bancos		
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010 Compra 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	1,592,399.89	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	1,592,399.89	
131110 Deuda gubernamental		
131120 Deuda bancaria		
131130 Otros titulos de deuda		
131140 Instrumentos de patrimonio neto	1,592,399.89	
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 REPORTE	9,665.57	
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 Compra 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	1,602,065.46	
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		152,495.48
511100 Resultado por valuacion a valor razonable		152,495.48
511110 Titulos para negociar		152,495.48
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		
512100 Resultado por compra de valores y derivados		
512110 Titulos para negociar		
512130 Derivados con fines de negociacion		
512140 Derivados con fines de cobertura		
512200 Resultado por compra de divisas		
512300 Resultado por compra de colaterales recibidos		
513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000 INGRESOS POR INTERESES		2,090.71
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		2,090.71
514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
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 UTILIDAD 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		154,586.19
521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		1,393.53
521001 Administracion de activos		1,288.79
521002 Administracion de activos sobre desempeno		
521003 Distribucion		104.74
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		
521011 Contabilidad		
521012 Administracion de la sociedad		
521013 Sistemas		
521014 Administracion de riesgos		
522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		27,680.42
522003 Distribucion		
522004 Valuacion		27,680.42
522015 Calificacion		
522016 Proveeduria de precios		
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		

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	101,819.49
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	92,589.58
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	9,229.91
		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	130,893.44
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	23,692.75
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	23,692.75
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	23,692.75
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	198,802.34	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	763.61	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	763.61	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	9,666.24
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	0.04	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	9,666.24
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	0.04	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	198,038.69	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	198,038.69		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	188,311.69		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	9,727.00		
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	198,802.34		
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	4,769,907.73		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	4,746,214.98		
423010 Resultado por aplicar	4,746,214.98		
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	23,692.75		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,403,263.12		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,602,065.46		

"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.

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 Títulos para negociar	7,678,719,386.11	
131100 Títulos para negociar sin restriccion	7,678,719,386.11	
131110 Deuda gubernamental		
131120 Deuda bancaria	1,588,626,140.79	
131130 Otros títulos de deuda	6,090,093,245.32	
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 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	762,110,664.78	
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	10.30	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	10.30	
160110 Acciones propias		
160120 Compraventa de divisas		
160130 Inversiones en valores	10.30	
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	643,328.14	
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	643,328.14	
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	8,441,478,389.33	
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		5,956,305.25
511100 Resultado por valuacion a valor razonable		5,956,305.25
511110 Títulos para negociar		5,956,305.25
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		-2,253,558.12
512100 Resultado por compraventa de valores y derivados		-2,253,558.12
512110 Títulos para negociar		-2,253,558.12
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		290,034,903.54
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		262,102,122.14
514310 Títulos para negociar		262,102,122.14
514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		27,932,781.40
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		55,821.43
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		55,821.43
515310 De bienes inmuebles		
515320 De credito mercantil		
515390 De otros activos		55,821.43
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		293,793,472.10
521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		38,485,889.19
521001 Administracion de activos		9,633,530.88
521002 Administracion de activos sobre desempeno		
521003 Distribucion		28,524,970.78
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		327,387.53
521011 Contabilidad		
521012 Administracion de la sociedad		
521013 Sistemas		
521014 Administracion de riesgos		
522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		168,995.63
522003 Distribucion		
522004 Valuacion		43,953.60
522015 Calificacion		50,298.01
522016 Proveeduria de precios		74,744.02
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		

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	16,007.48
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	16,007.48
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	30,042,708.34
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	446,944.84
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	26,535.60
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	29,569,227.90
		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	68,713,600.64
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	225,079,871.46
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	225,079,871.46
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6,174,396.74	540099 RESULTADO NETO	225,079,871.46
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	2,099,791.02	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	2,099,791.02	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	763,457,317.30
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	31,977,419.98
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	731,479,897.32
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 gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,074,605.72	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	4,074,605.72		
245220 Honorarios	292,462.81		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	26,535.60		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	3,755,607.31		
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	6,174,396.74		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	7,760,824,528.80		
411500 Capital social no exhibido	4,605,705,247.95		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	3,155,119,280.85		
420000 CAPITAL GANADO	674,479,463.79		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	449,399,592.33		
423010 Resultado por aplicar	449,399,592.33		
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	225,079,871.46		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,435,303,992.59		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	8,441,478,389.33		

"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	137,111,238.11
112000	Bancos		511100 Resultado por valuacion a valor razonable	137,111,238.11
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		511110 Titulos para negociar	137,111,238.11
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	66,627,029.83
122000	Valores		512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	66,627,029.83
123000	Otros activos		512110 Titulos para negociar	66,627,029.83
			512130 Derivados con fines de negociacion	
130000	INVERSIONES EN VALORES	1,402,174,298.50	512140 Derivados con fines de cobertura	
131000	Titulos para negociar	1,402,174,298.50	512200 Resultado por compraventa de divisas	
131100	Titulos para negociar sin restricción	1,402,174,298.50	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	1,402,174,298.50	514000 INGRESOS POR INTERESES	28,508,109.02
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	7,758,301.21
140100	DEUDORES POR REPORTO	311,834,500.77	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	20,055,069.02
140210	Premios a recibir		514700 Utilidad por valorizacion	694,738.79
			514710 Utilidad en cambios por valorizacion	694,738.79
151000	DERIVADOS		514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
151100	Con fines de negociacion		514730 Valorizacion de partidas en udís	
151110	Futuros a recibir			
151120	Contratos adelantados a recibir		515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	45,975.15
151130	Opciones			
151140	Swaps		516100 Recuperaciones	45,975.15
151150	Paquetes de instrumentos derivados		516110 Impuestos	45,975.15
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 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO	
			515310 De bienes inmuebles	
160000	CUENTAS POR COBRAR	114.63	515320 De credito mercantil	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	114.63	515390 De otros activos	
160110	Acciones propias			
160120	Compraventa de divisas		516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
160130	Inversiones en valores	114.63	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	232,292,352.11
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			
160300	Deudores diversos		521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	31,649,934.89
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		521001 Administracion de activos	7,457,001.39
160320	Dividendos por cobrar		521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		521003 Distribucion	24,114,624.44
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	78,309.06
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	52,786.23
			522003 Distribucion	
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522004 Valuacion	35,458.61
			522015 Calificacion	
190000	OTROS ACTIVOS		522016 Proveeduria de precios	17,327.62
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	670,150.15
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	670,150.15
			523310 Perdida en cambios por valorizacion	670,150.15
100099	TOTAL DEL ACTIVO	1,714,008,913.90	523320 Valorizacion de instrumentos indizados	
			523330 Valorizacion de partidas en udís	

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	10,784,691.85
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	10,784,691.85
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de títulos para negociar	10,784,691.85
		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 títulos 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 títulos 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 títulos 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	9,819,462.67
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros títulos de deuda		525002 Honorarios	118,952.54
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	4,593.12
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	9,695,917.01
		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	52,977,025.79
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	179,315,326.32
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	179,315,326.32
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,619,146.75	540099 RESULTADO NETO	179,315,326.32
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	169,389.03	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	169,389.03	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	1,428,232,649.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	1,428,232,649.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	311,855,854.39
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	311,855,854.39
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros títulos 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	3,449,757.72	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros títulos 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	3,449,757.72		
245220 Honorarios	168,493.00		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,593.12		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	3,276,671.60		
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	3,619,146.75		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,221,704,273.65		
411100 Capital social	1,246,908,434.00		
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	-25,204,160.35		
420000 CAPITAL GANADO	488,685,493.50		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	309,370,167.18		
423010 Resultado por aplicar	309,370,167.18		
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	179,315,326.32		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,710,389,767.15		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,714,008,913.90		

"El presente balance general y estado de resultados se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose 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: I XEEURO	
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): 31/12/2014	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA (X)		ANUAL ( )	
		(CIFRAS EN PESOS)			
		ESTADO DE RESULTADOS			
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES	39,130,699.74		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
	Bancos	39,130,699.74		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
					32,429.82
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
				512140	Derivados con fines de cobertura
130000	INVERSIONES EN VALORES			512200	Resultado por compraventa de divisas
131000	Titulos para negociar			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131100	Titulos para negociar sin restriccion				-1,429,769.58
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria				
131130	Otros titulos de deuda			514000	INGRESOS POR INTERESES
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514100	Intereses de disponibilidades
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.			514110	Bancos
131210	Deuda gubernamental			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131220	Deuda bancaria			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131230	Otros titulos de deuda			514210	Efectivo
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514220	Valores
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514290	Otros activos
131310	Deuda gubernamental			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131320	Deuda bancaria			514310	Titulos para negociar
131330	Otros titulos de deuda			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
				514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTE	250,109.31		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	50,632.67		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias	50,632.67		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores				-1,378,374.44
160140	Reportos			521000	SERVICIOS ADMNIVOS. 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 ADMNIVOS. 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	39,431,441.72		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 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 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			
223010 Deuda gubernamental		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223020 Ddeuda bancaria			
223030 Otros titulos de deuda		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	185,533.54
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223090 Otros		525002 Honorarios	94,909.11
224000 Otros colaterales vendidos		525003 Rentas	
		525004 Gastos de promocion y publicidad	530.84
231000 DERIVADOS		525005 Impuestos y derechos diversos	90,093.59
231100 Con fines de negociacion		525006 Gastos no deducibles	
231110 Futuros a recibir		525007 Gastos en tecnologia	
231120 Contratos adelantados a recibir		525008 Depreciaciones	
231130 Opciones		525009 Amortizaciones	
231140 Swaps		525010 Correos y telefonos	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525011 Mantenimiento y conservacion	
231200 Con fines de cobertura		525090 Otros gastos de administracion	
231210 Futuros a recibir			
231220 Contratos adelantados a recibir		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	714,877.42
231230 Opciones			
231240 Swaps		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-2,093,251.86
231250 Paquetes de instrumentos derivados			
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-2,093,251.86
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	285,735.85	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	129.40	540099 RESULTADO NETO	-2,093,251.86
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	129.40		
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		700000 CUENTAS DE ORDEN	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		711000 Activos y pasivos contingentes	
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	55,866.06	712000 Capital social autorizado	5,000,000,000.00
243010 Acciones propias	55,710.06	713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
243020 Compraventa de divisas		714000 Colaterales recibidos por la entidad	250,126.44
243030 Inversiones en valores	156.00	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243040 Reportos		714020 Deuda gubernamental	250,126.44
243050 Prestamo de valores		714030 Deuda bancaria	
243060 Derivados		714040 Otros titulos de deuda	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		714060 Otros	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	229,740.39	715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715020 Deuda gubernamental	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715030 Deuda bancaria	
245050 Dividendos por pagar		715040 Otros titulos de deuda	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	229,740.39	715090 Otros	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		719000 Otras cuentas de registro	
245220 Honorarios	174,466.04		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,456.86		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	52,817.49		
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	285,735.85		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-4,886,522.47		
411000 Capital social	40,072,902.00		
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	-44,959,424.47		
420000 CAPITAL GANADO	44,032,228.34		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	46,125,480.20		
423010 Resultado por aplicar	46,125,480.20		
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	-2,093,251.86		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	39,145,705.87		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	39,431,441.72		

"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.

ESTADO DE RESULTADOS	
10000 ACTIVO	
11000 DISPONIBILIDADES	
11000 Caja	511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE 770,172.02
112000 Bancos	511100 Resultado por valuacion a valor razonable 770,172.02
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	511110 Titulos para negociar 770,172.02
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 249,115.39
122000 Valores	512100 Resultado por compraventa de valores y derivados 249,115.39
123000 Otros activos	512110 Titulos para negociar 249,115.39
	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 7,918,201.17
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 6,461,163.30
131330 Otros titulos de deuda	514310 Titulos para negociar 6,461,163.30
131340 Instrumentos de patrimonio neto	514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto 1,457,037.87
140100 DEUDORES POR REPORTO 103,805,230.74	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	515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120 Contratos adelantados a recibir	
151130 Opciones	516100 Recuperaciones
151140 Swaps	516110 Impuestos
151150 Paquetes de instrumentos derivados	516190 Otras recuperaciones
151200 Con fines de cobertura	515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151210 Futuros a recibir	515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151220 Contratos adelantados a recibir	
151230 Opciones	515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240 Swaps	
151250 Paquetes de instrumentos derivados	515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515310 De bienes inmuebles
	515320 De credito mercantil
160000 CUENTAS POR COBRAR 706.16	515390 De otros activos
160100 Deudores por liquidacion de operaciones 706.16	516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160110 Acciones propias	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 706.16	515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion
160140 Reportos	
160150 Prestamo de valores	510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION 8,937,488.58
160160 Derivados	
160200 Deudores por cuentas de margen	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER. 784,397.96
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo	521001 Administracion de activos 165,394.79
160300 Deudores diversos	521002 Administracion de activos sobre desempeno
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar	521003 Distribucion 612,083.58
160320 Dividendos por cobrar	521004 Valuacion
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160350 Otros deudores	521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	521007 Deposito de valores
170100 BIENES ADJUDICADOS	521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion
170120 Muebles adjudicados restringidos	521010 Custodia de valores 6,919.59
170130 Inmuebles adjudicados	521011 Contabilidad
170140 Inmuebles adjudicados restringidos	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 35,800.28
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	522003 Distribucion
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	522004 Valuacion 35,205.57
190000 OTROS ACTIVOS	522015 Calificacion 360.26
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	522016 Proveeduria de precios 234.45
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	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
100099 TOTAL DEL ACTIVO 232,781,383.79	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	1,580,084.66
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	125,423.48
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,634.88
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,453,026.30
		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	2,400,282.90
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	6,537,205.68
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	6,537,205.68
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	6,537,205.68
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	394,444.23	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	121,127.41	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	121,127.41	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	103,812,339.05
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	103,812,339.05
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	273,316.82	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	273,316.82		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	170,517.09		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,540.50		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	98,259.23		
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	394,444.23		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	139,239,349.10		
411100 Capital social	131,240,907.00		
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	7,998,442.10		
420000 CAPITAL GANADO	93,147,590.46		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	86,610,384.78		
423010 Resultado por aplicar	86,610,384.78		
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	6,537,205.68		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	232,386,939.56		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	232,781,383.79		

"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 lo 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	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 REPORTE	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	515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones	516100	Recuperaciones
151140	Swaps	516110	Impuestos
151150	Paquetes de instrumentos derivados	516190	Otras recuperaciones
151200	Con fines de cobertura	515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151210	Futuros a recibir	515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones	515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados	515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515310	De bienes inmuebles
		515320	De credito mercantil
160000	CUENTAS POR COBRAR	515390	De otros activos
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		
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	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		
160200	Deudores por cuentas de margen	521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo	521001	Administracion de activos
160300	Deudores diversos	521002	Administracion de activos sobre desempeno
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar	521003	Distribucion
160320	Dividendos por cobrar	521004	Valuacion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores	521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	521007	Deposito de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS	521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos	521010	Custodia de valores
170130	Inmuebles adjudicados	521011	Contabilidad
170140	Inmuebles adjudicados restringidos	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
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	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	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
		523310	Perdida en cambios por valorizacion
100099	TOTAL DEL ACTIVO	523320	Valorizacion de instrumentos indizados
		523330	Valorizacion de partidas en udis

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	13,120,753.15
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	246,368.92
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	15,845.52
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	12,858,538.71
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	17,913,178.27
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	57,368,472.94
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	57,368,472.94
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,710,301.55	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,082,068.15	540099 RESULTADO NETO	57,368,472.94
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,082,068.15	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculado real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	15,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		713000 Acciones emitidas	15,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,211,097,488.11
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	1,211,097,488.11
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	628,233.40	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	628,233.40	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	121,477.00		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	15,845.52		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	490,910.88		
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	1,710,301.55		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,462,015,162.03		
411100 Capital social	1,242,878,946.00		
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	219,136,216.03		
420000 CAPITAL GANADO	818,465,442.58		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	761,096,969.64		
423010 Resultado por aplicar	761,096,969.64		
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.			
426000 Resultado neto	57,368,472.94		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,280,480,604.61		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,282,190,906.16		

"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	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		
160000	CUENTAS POR COBRAR	515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	515310	De bienes inmuebles
160110	Acciones propias	515320	De credito mercantil
160120	Compraventa de divisas	515390	De otros activos
160130	Inversiones en valores		
160140	Reportos	516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160150	Prestamo de valores	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160160	Derivados	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160200	Deudores por cuentas de margen	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
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	Proveeduria 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 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 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			
223010 Deuda gubernamental		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223020 Ddeuda bancaria			
223030 Otros titulos de deuda		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	10,752,239.24
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223090 Otros		525002 Honorarios	214,068.80
224000 Otros colaterales vendidos		525003 Rentas	
		525004 Gastos de promocion y publicidad	17,985.84
231000 DERIVADOS		525005 Impuestos y derechos diversos	10,520,184.60
231100 Con fines de negociacion		525006 Gastos no deducibles	
231110 Futuros a recibir		525007 Gastos en tecnologia	
231120 Contratos adelantados a recibir		525008 Depreciaciones	
231130 Opciones		525009 Amortizaciones	
231140 Swaps		525010 Correos y telefonos	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525011 Mantenimiento y conservacion	
231200 Con fines de cobertura		525090 Otros gastos de administracion	
231210 Futuros a recibir			
231220 Contratos adelantados a recibir		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	28,358,151.83
231230 Opciones			
231240 Swaps		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	94,573,852.66
231250 Paquetes de instrumentos derivados			
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,563,135.55	528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	676,339.21	528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	676,339.21		
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	94,573,852.66
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.			
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
243010 Acciones propias		540099 RESULTADO NETO	94,573,852.66
243020 Compraventa de divisas			
243030 Inversiones en valores		700000 CUENTAS DE ORDEN	
243040 Reportos		711000 Activos y pasivos contingentes	
243050 Prestamo de valores		712000 Capital social autorizado	999,999,999,999.00
243060 Derivados		713000 Acciones emitidas	999,999,999,999.00
244000 Acreedores por cuentas de margen		714000 Colaterales recibidos por la entidad	454,781,890.23
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,886,796.34	714020 Deuda gubernamental	454,781,890.23
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		714030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		714040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		714060 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	1,886,796.34	715020 Deuda gubernamental	
245220 Honorarios	146,204.02	715030 Deuda bancaria	
245230 Rentas		715040 Otros titulos de deuda	
245240 Gastos de promocion y publicidad	17,985.84	715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245250 Gastos en tecnologia		715090 Otros	
245260 Otras provisiones	1,722,606.48	719000 Otras cuentas de registro	
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	2,563,135.55		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,260,805,125.74		
411100 Capital social	886,027,521.00		
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	374,777,604.74		
420000 CAPITAL GANADO	370,092,147.59		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	275,518,294.93		
423010 Resultado por aplicar	275,518,294.93		
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	94,573,852.66		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,630,897,273.33		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,633,460,408.88		

"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	
112000 Bancos	
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	
113010 Compra venta 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	10,914,269,432.22
131100 Titulos para negociar sin restriccion	10,914,269,432.22
131110 Deuda gubernamental	6,352,607,377.72
131120 Deuda bancaria	4,004,537,371.59
131130 Otros titulos de deuda	557,124,682.91
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	2,431,983,149.89
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 Compra venta 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	13,346,252,582.11
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	27,206,326.97
511100 Resultado por valuacion a valor razonable	27,206,326.97
511110 Titulos para negociar	27,206,326.97
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	135,551,056.18
512100 Resultado por compra venta de valores y derivados	135,551,056.18
512110 Titulos para negociar	
512130 Derivados con fines de negociacion	
512140 Derivados con fines de cobertura	
512200 Resultado por compra venta de divisas	
512300 Resultado por compra venta de colaterales recibidos	
513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
514000 INGRESOS POR INTERESES	307,377,506.08
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	220,859,567.39
514310 Titulos para negociar	220,859,567.39
514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	86,517,938.69
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 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	470,134,889.23
521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	174,452,515.79
521001 Administracion de activos	36,605,691.12
521002 Administracion de activos sobre desempeno	
521003 Distribucion	137,332,162.52
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	514,662.15
521011 Contabilidad	
521012 Administracion de la sociedad	
521013 Sistemas	
521014 Administracion de riesgos	
522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	354,265.51
522003 Distribucion	
522004 Valuacion	57,694.12
522015 Calificacion	122,111.62
522016 Proveeduria de precios	174,459.77
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	

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 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		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	110,017,475.88
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	1,405,946.08
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	116,421.81
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	108,495,107.99
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	284,824,257.18
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	185,310,632.05
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	185,310,632.05
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	24,695,129.24	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	6,866,539.09	540099 RESULTADO NETO	185,310,632.05
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	6,866,539.09	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	683.80	713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	2,437,462,330.69
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	683.80	714020 Deuda gubernamental	1,886,749,439.71
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	550,712,890.98
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	17,827,906.35	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	17,827,906.35	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	302,275.55		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	116,421.81		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	17,409,208.99		
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	24,695,129.24		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	10,508,293,640.88		
411100 Capital social	7,100,891,060.00		
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	3,407,402,580.88		
420000 CAPITAL GANADO	2,813,263,811.99		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	2,627,953,179.94		
423010 Resultado por aplicar	2,627,953,179.94		
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	185,310,632.05		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	13,321,557,452.87		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	13,346,252,582.11		

"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.

INFORMACION FINANCIERA	DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)	ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO					
110000 DISPONIBILIDADES				511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	20,316,446.73
112000 Caja				511100 Resultado por valuacion a valor razonable	20,316,446.73
112000 Bancos				511110 Titulos para negociar	20,316,446.73
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	52,915,577.05
121000 Efectivo				512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	52,915,577.05
122000 Valores				512110 Titulos para negociar	52,915,577.05
123000 Otros activos				512130 Derivados con fines de negociacion	
130000 INVERSIONES EN VALORES				512140 Derivados con fines de cobertura	
131000 Titulos para negociar	5,572,372,052.61			512200 Resultado por compraventa de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restricción	5,572,372,052.61			512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental	5,572,372,052.61			513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120 Deuda bancaria				514000 INGRESOS POR INTERESES	289,740,610.65
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	139,007,262.87
131310 Deuda gubernamental				514310 Titulos para negociar	139,007,262.87
131320 Deuda bancaria				514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	150,733,347.78
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	5,682,152,237.77			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 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				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	362,972,634.43
160130 Inversiones en valores				521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	72,682,680.95
160140 Reportos				521001 Administracion de activos	15,345,151.07
160150 Prestamo de valores				521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados				521003 Distribucion	56,904,388.13
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	433,141.75
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	255,610.61
170140 Inmuebles adjudicados restringidos				522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO				522004 Valuacion	51,255.74
170210 Propiedades, mobiliario y equipo				522015 Calificacion	82,394.53
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo				522016 Proveeduria de precios	121,960.34
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			11,254,524,290.38		

(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	39,224,135.92
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	1,231,336.20
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	85,288.24
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	37,907,511.48
		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	112,162,427.48
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	250,810,206.95
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	250,810,206.95
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	250,810,206.95
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11,051,072.34	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	2,829,852.39	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	2,829,852.39	712000 Capital social autorizado	999,999,999,999.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	216,450,216,450.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	5,694,596,881.79
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	51.12	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	5,694,596,881.79
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	51.12	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	8,221,168.83	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	8,221,168.83		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	243,076.80		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	85,288.24		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	7,892,803.79		
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	11,051,072.34		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	8,752,606,712.04		
411100 Capital social	5,021,389,309.86		
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	3,731,217,402.18		
420000 CAPITAL GANADO	2,490,866,506.00		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	2,240,056,299.05		
423010 Resultado por aplicar	2,240,056,299.05		
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	250,810,206.95		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	11,243,473,218.04		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	11,254,524,290.38		

"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		TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE( ) DEUDA(X) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )		FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/12/2014			
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL(X)	(CIFRAS EN PESOS)			
100000 ACTIVO				ESTADO DE RESULTADOS			
110000	DISPONIBILIDADES	5,906.58		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	7,619,544.14	
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable	7,619,544.14	
112000	Bancos	5,906.58		511110	Titulos para negociar	7,619,544.14	
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	6,621,647.26	
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados	6,621,647.26	
122000	Valores			512110	Titulos para negociar	6,621,647.26	
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion		
130000 INVERSIONES EN VALORES		2,045,192,122.10		512140	Derivados con fines de cobertura		
131000	Titulos para negociar	2,045,192,122.10		512200	Resultado por compraventa de divisas		
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,045,192,122.10		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
131110	Deuda gubernamental	1,698,451,550.01		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
131120	Deuda bancaria	109,219,803.75		514000	INGRESOS POR INTERESES	88,718,415.45	
131130	Otros titulos de deuda	237,520,768.34		514100	Intereses de disponibilidades	179.24	
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos	179.24	
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	86,304,348.89	
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar	86,304,348.89	
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	2,413,887.32	
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		292,649,721.25		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				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	102,959,606.85	
160130	Inversiones en valores			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	28,097,505.18	
160140	Reportos			521001	Administracion de activos	5,872,565.97	
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno		
160160	Derivados			521003	Distribucion	22,129,266.98	
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	95,672.23	
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	98,953.39	
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion		
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO				522004	Valuacion	39,611.66	
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion	23,736.77	
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios	35,604.96	
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	2,337,847,749.93					

(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 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	16,457,786.02
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios	687,988.96
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas	
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad	18,039.84
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos	15,751,757.22
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	44,654,244.59
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	58,305,362.26
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	58,305,362.26
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO	58,305,362.26
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,892,821.84	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	947,847.26	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	947,847.26	712000 Capital social autorizado	99,999,999,998.91
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	67,114,093,959.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	292,669,761.14
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	22.43	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	292,669,761.14
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	22.43	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	2,944,952.15	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	2,944,952.15		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	269,797.08		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	18,039.84		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,657,115.23		
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	3,892,821.84		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	918,953,406.69		
411500 Capital social no exhibido	960,042,886.65		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-41,089,479.96		
420000 CAPITAL GANADO	1,415,001,521.40		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	1,356,696,159.14		
423010 Resultado por aplicar	1,356,696,159.14		
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	58,305,362.26		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,333,954,928.09		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,337,847,749.93		

"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	8,303,723,587.88		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	8,303,723,587.88		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	8,303,723,587.88		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental	8,303,723,587.88		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 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
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	1,310,017,611.38		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	487,553,819.95		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	487,553,819.95		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	487,553,819.95			
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	Proveeduría 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	10,101,300,019.21		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	35,122,836.42
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	289,550.25
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	43,592.09
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	34,789,694.08
		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	108,957,461.17
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	370,161,582.30
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	370,161,582.30
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	370,161,582.30
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	865,518,179.54	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,979,323.75	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,979,323.75	712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.35
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	26,014,568,158.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,310,116,657.53
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	856,174,628.57	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	1,310,116,657.53
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	856,174,628.57	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	7,364,227.22	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	7,364,227.22		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	239,078.77		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	43,592.09		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	7,081,556.36		
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	865,518,179.54		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	8,165,317,721.76		
411000 Capital social	3,521,476,383.66		
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	4,643,841,338.10		
420000 CAPITAL GANADO	1,070,464,117.91		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	700,302,535.61		
423010 Resultado por aplicar	700,302,535.61		
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.	370,161,582.30		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	9,235,781,839.67		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	10,101,300,019.21		

"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		9,174.34
112000 Bancos		9,174.34
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		9,174.34
113010 Compra 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	897,911.33	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	897,911.33	
131110 Deuda gubernamental		
131120 Deuda bancaria		
131130 Otros titulos de deuda		
131140 Instrumentos de patrimonio neto	897,911.33	
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	21,822.29	
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		
160100 Deudores por liquidacion de operaciones		
160110 Acciones propias		
160120 Compra 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	919,733.62	
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		
511100 Resultado por valuacion a valor razonable		
511110 Titulos para negociar		
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		
512100 Resultado por compra de valores y derivados		
512110 Titulos para negociar		
512130 Derivados con fines de negociacion		
512140 Derivados con fines de cobertura		
512200 Resultado por compra de divisas		
512300 Resultado por compra de colaterales recibidos		
513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000 INGRESOS POR INTERESES		24,758.24
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		1,962.05
514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		22,464.98
514700 Utilidad por valorizacion		331.21
514710 Utilidad en cambios por valorizacion		331.21
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 UTILIDAD 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		33,932.58
521000 SERVICIOS ADMNVS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		
521001 Administracion de activos		778.37
521002 Administracion de activos sobre desempeno		724.91
521003 Distribucion		
521004 Valuacion		53.46
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		
521011 Contabilidad		
521012 Administracion de la sociedad		
521013 Sistemas		
521014 Administracion de riesgos		
522000 SERVICIOS ADMNVS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		27,645.91
522003 Distribucion		
522004 Valuacion		27,645.91
522015 Calificacion		
522016 Proveeduria de precios		
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		377.89
523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200 Comisiones pagadas		
523300 Perdida por valorizacion		377.89
523310 Perdida en cambios por valorizacion		377.89
523320 Valorizacion de instrumentos indizados		
523330 Valorizacion de partidas en udis		

INFORMACION FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( ) (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	102,028.34
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	92,589.58
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	9,438.76
		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	130,830.51
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-96,897.93
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	-96,897.93
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-96,897.93
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	190,169.37	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,135.26	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,135.26	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	21,823.78
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	173.56	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	21,823.78
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	173.56	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	188,860.55	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	188,860.55		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	188,291.22		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	569.33		
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	190,169.37		
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	-7,174,542.46		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-7,077,644.53		
423010 Resultado por aplicar	-7,077,644.53		
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	-96,897.93		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	729,564.25		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	919,733.62		

"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		
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 REPORTE	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
151000	DERIVADOS	514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151100	Con fines de negociacion	514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151110	Futuros a recibir	514730	Valorizacion de partidas en udis
151120	Contratos adelantados a recibir	515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151130	Opciones	516100	Recuperaciones
151140	Swaps	516110	Impuestos
151150	Paquetes de instrumentos derivados	516190	Otras recuperaciones
151200	Con fines de cobertura	515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151210	Futuros a recibir	515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir	515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151230	Opciones	515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151240	Swaps	515310	De bienes inmuebles
151250	Paquetes de instrumentos derivados	515320	De credito mercantil
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515390	De otros activos
160000	CUENTAS POR COBRAR		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160110	Acciones propias	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	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160140	Reportos	510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
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
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	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	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	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 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 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			
223010 Deuda gubernamental		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223020 Ddeuda bancaria			
223030 Otros titulos de deuda		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	9,184,627.58
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223090 Otros		525002 Honorarios	128,511.04
224000 Otros colaterales vendidos		525003 Rentas	
		525004 Gastos de promocion y publicidad	21,210.27
231000 DERIVADOS		525005 Impuestos y derechos diversos	9,034,906.27
231100 Con fines de negociacion		525006 Gastos no deducibles	
231110 Futuros a recibir		525007 Gastos en tecnologia	
231120 Contratos adelantados a recibir		525008 Depreciaciones	
231130 Opciones		525009 Amortizaciones	
231140 Swaps		525010 Correos y telefonos	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525011 Mantenimiento y conservacion	
231200 Con fines de cobertura		525090 Otros gastos de administracion	
231210 Futuros a recibir			
231220 Contratos adelantados a recibir		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	25,090,489.28
231230 Opciones			
231240 Swaps		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	60,320,215.52
231250 Paquetes de instrumentos derivados			
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,986,924.28	528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	477,512.78	528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	477,512.78		
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	60,320,215.52
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.			
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
243010 Acciones propias			
243020 Compraventa de divisas		540099 RESULTADO NETO	60,320,215.52
243030 Inversiones en valores			
243040 Reportos		700000 CUENTAS DE ORDEN	
243050 Prestamo de valores		711000 Activos y pasivos contingentes	
243060 Derivados		712000 Capital social autorizado	999,999,999,999.00
244000 Acreedores por cuentas de margen		713000 Acciones emitidas	999,999,999,999.00
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		714000 Colaterales recibidos por la entidad	98,066,605.83
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,509,411.50	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		714020 Deuda gubernamental	98,066,605.83
245040 Acreedores por adquisicion de activos		714030 Deuda bancaria	
245050 Dividendos por pagar		714040 Otros titulos de deuda	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
245200 Provisiones para obligaciones diversas		714060 Otros	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	1,509,411.50	715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245220 Honorarios	126,339.33	715020 Deuda gubernamental	
245230 Rentas		715030 Deuda bancaria	
245240 Gastos de promocion y publicidad	21,210.27	715040 Otros titulos de deuda	
245250 Gastos en tecnologia		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245260 Otras provisiones	1,361,861.90	715090 Otros	
245300 Otros acreedores diversos		719000 Otras cuentas de registro	
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	1,986,924.28		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	905,484,053.13		
411100 Capital social	1,573,780,548.00		
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	-668,296,494.87		
420000 CAPITAL GANADO	265,983,817.11		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	205,663,601.59		
423010 Resultado por aplicar	205,663,601.59		
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	60,320,215.52		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,171,467,870.24		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,173,454,794.52		

"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	
11000 DISPONIBILIDADES	
11000 Caja	51100 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE 6,685,918.93
11200 Bancos	51110 Resultado por valuacion a valor razonable 6,685,918.93
11300 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	511110 Titulos para negociar 6,685,918.93
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
12000 CUENTAS DE MARGEN	
12100 Efectivo	51200 RESULTADO POR COMPRAVENTA 4,572,382.71
12200 Valores	51210 Resultado por compraventa de valores y derivados 4,572,382.71
12300 Otros activos	512110 Titulos para negociar 4,572,382.71
13000 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	
131130 Otros titulos de deuda	513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131140 Instrumentos de patrimonio neto	
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	514000 INGRESOS POR INTERESES 5,956,422.25
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 5,936,075.07
131340 Instrumentos de patrimonio neto	514310 Titulos para negociar 5,936,075.07
140100 DEUDORES POR REPORTE	201,881.06
140200 PRESTAMO DE VALORES	
140210 Premios a recibir	
151000 DERIVADOS	
151100 Con fines de negociacion	514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
151110 Futuros a recibir	514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
151120 Contratos adelantados a recibir	514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
151130 Opciones	514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151140 Swaps	514700 Utilidad por valorizacion
151150 Paquetes de instrumentos derivados	514710 Utilidad en cambios por valorizacion
151200 Con fines de cobertura	514720 Valorizacion de instrumentos indizados
151210 Futuros a recibir	514730 Valorizacion de partidas en udis
151220 Contratos adelantados a recibir	515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151230 Opciones	
151240 Swaps	516100 Recuperaciones
151250 Paquetes de instrumentos derivados	516110 Impuestos
	516190 Otras recuperaciones
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
160000 CUENTAS POR COBRAR	29.16
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	29.16
160110 Acciones propias	
160120 Compraventa de divisas	
160130 Inversiones en valores	29.16
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	129,866,993.05

(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	1,176,227.32
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	96,837.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	3,268.72
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,076,121.13
		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	3,172,244.04
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	14,042,479.85
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	14,042,479.85
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	14,042,479.85
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	405,657.98	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	56,864.60	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	56,864.60	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	201,894.89
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	201,894.89
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	348,793.38	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	348,793.38		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	181,160.67		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	3,268.72		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	164,363.99		
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	405,657.98		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	129,367,117.56		
411100 Capital social	108,580,784.00		
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	20,786,333.56		
420000 CAPITAL GANADO	94,217.51		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-13,948,262.34		
423010 Resultado por aplicar	-13,948,262.34		
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.	14,042,479.85		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	129,461,335.07		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	129,866,993.05		

"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.

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	137,056,902.91	
110000	Caja		
112000	Bancos	137,056,902.91	
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	111,800,110.71	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	111,800,110.71	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	111,800,110.71	
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	264,757.15	
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	978,385.50	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	978,249.83	
160110	Acciones propias	978,198.64	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	51.19	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	135.67	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar	135.67	
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	250,100,156.27	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		22,969,734.24
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		12,416,728.69
511110	Titulos para negociar		12,416,728.69
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		10,553,005.55
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		6,515,038.55
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		6,515,038.55
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		81,596.57
514100	Intereses de disponibilidades		69,842.19
514110	Bancos		69,842.19
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		11,407.84
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		340.27
514700	Utilidad por valorizacion		6.27
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		6.27
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		29,566,369.36
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		2,416,128.56
521001	Administracion de activos		507,985.25
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		1,903,096.92
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		5,046.39
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		41,047.83
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		36,024.62
522015	Calificacion		2,024.69
522016	Proveeduria de precios		2,998.52
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		2,494.65
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		2,488.04
523300	Perdida por valorizacion		6.61
523310	Perdida en cambios por valorizacion		6.61
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	902,311.82
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	96,484.49
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	3,140.76
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	802,686.57
		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	3,361,982.86
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	26,204,386.50
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	26,204,386.50
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,414,382.25	540099 RESULTADO NETO	26,204,386.50
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	37,143.50	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	37,143.50	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	893,776.75	714000 Colaterales recibidos por la entidad	264,775.28
243010 Acciones propias	92,940.35	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	264,775.28
243030 Inversiones en valores	800,836.40	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	483,462.00	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	483,462.00		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	234,453.46		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	3,140.76		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	245,867.78		
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	1,414,382.25		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	115,281,888.72		
411100 Capital social	154,997,953.25		
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	-39,716,064.53		
420000 CAPITAL GANADO	133,403,885.30		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	107,199,498.80		
423010 Resultado por aplicar	107,199,498.80		
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.	26,204,386.50		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	248,685,774.02		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	250,100,156.27		

"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	299,155,160.99	512130	Derivados con fines de negociacion
131000	Titulos para negociar	299,155,160.99	512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	299,155,160.99	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	299,155,160.99		
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 REPORTO	256,526,861.31	514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
			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		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			
151240	Swaps		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151250	Paquetes de instrumentos derivados			
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
160000	CUENTAS POR COBRAR	44,652,177.54	515310	De bienes inmuebles
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	44,652,177.54	515320	De credito mercantil
160110	Acciones propias		515390	De otros activos
160120	Compraventa de divisas		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160130	Inversiones en valores	44,652,177.54	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		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160200	Deudores por cuentas de margen			26,019,380.85
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
			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	Proveeduría 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
			523200	Comisiones pagadas
100099	TOTAL DEL ACTIVO	600,339,199.84	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		8,774,221.80
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		8,774,221.80
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		8,774,221.80
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 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		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION		2,108,370.04
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios		254,816.74
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas		
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad		4,407.52
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos		1,849,145.78
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		13,148,515.43
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		12,870,865.42
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		12,870,865.42
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	44,958,458.57	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	4,906.78	540099 RESULTADO NETO		12,870,865.42
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	4,906.78	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241020 Impuesto a la utilidad (calculado 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	44,642,106.88	713000 Acciones emitidas		400,000,000.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad		256,544,427.60
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243030 Inversiones en valores	44,642,106.88	714020 Deuda gubernamental		256,544,427.60
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	311,444.91	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	311,444.91	719000 Otras cuentas de registro		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	82,397.50			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,407.52			
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	224,639.89			
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	44,958,458.57			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	185,360,665.64			
411100 Capital social	237,648,200.00			
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	-52,287,534.36			
420000 CAPITAL GANADO	370,020,075.63			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	357,149,210.21			
423010 Resultado por aplicar	357,149,210.21			
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	12,870,865.42			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	555,380,741.27			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	600,339,199.84			

"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			
11000	DISPONIBILIDADES	5,000.00		
11000	Caja		51100	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
11200	Bancos	5,000.00	51100	Resultado por valuacion a valor razonable
11300	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		51110	Titulos para negociar
11301	Compraventa de divisas		51110	Derivados con fines de negociacion
11302	Prestamo de valores		51110	Derivados con fines de cobertura
11303	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		51115	Colaterales vendidos
			51200	Resultado por valuacion de divisas
12000	CUENTAS DE MARGEN			
12100	Efectivo		51200	RESULTADO POR COMPRAVENTA
12200	Valores		51200	Resultado por compraventa de valores y derivados
12300	Otros activos		51210	Titulos para negociar
			51210	Derivados con fines de negociacion
13000	INVERSIONES EN VALORES	5,534,989.31	51210	Derivados con fines de cobertura
13100	Titulos para negociar	5,534,989.31	51220	Resultado por compraventa de divisas
13110	Titulos para negociar sin restriccion		51230	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
13111	Deuda gubernamental			
13112	Deuda bancaria	195,370.00	51300	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
13113	Otros titulos de deuda			
13114	Instrumentos de patrimonio neto	5,339,619.31	51400	INGRESOS POR INTERESES
13120	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		51410	Intereses de disponibilidades
13121	Deuda gubernamental		51410	Bancos
13122	Deuda bancaria		51410	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
13123	Otros titulos de deuda		51420	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
13124	Instrumentos de patrimonio neto		51420	Efectivo
13130	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		51420	Valores
13131	Deuda gubernamental		51420	Otros activos
13132	Deuda bancaria		51430	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
13133	Otros titulos de deuda		51430	Titulos para negociar
13134	Instrumentos de patrimonio neto		51440	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
14010	DEUDORES POR REPORTO		51450	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
14020	PRESTAMO DE VALORES		51460	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
14021	Premios a recibir		51460	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
15100	DERIVADOS		51470	Utilidad por valorizacion
15110	Con fines de negociacion		51470	Utilidad en cambios por valorizacion
15111	Futuros a recibir		51470	Valorizacion de instrumentos indizados
15112	Contratos adelantados a recibir		51470	Valorizacion de partidas en udís
15113	Opciones		51500	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
15114	Swaps		51600	Recuperaciones
15115	Paquetes de instrumentos derivados		51610	Impuestos
15120	Con fines de cobertura		51610	Otras recuperaciones
15121	Futuros a recibir		51550	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
15122	Contratos adelantados a recibir		51510	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
15123	Opciones		51520	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
15124	Swaps			
15125	Paquetes de instrumentos derivados		51530	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
15200	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		51530	De bienes inmuebles
16000	CUENTAS POR COBRAR	0.62	51530	De credito mercantil
16010	Deudores por liquidacion de operaciones	0.62	51530	De otros activos
16011	Acciones propias		51620	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
16012	Compraventa de divisas		51620	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
16013	Inversiones en valores	0.62	51620	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
16014	Reportos		51540	Otras partidas de los ingresos de la operacion
16015	Prestamo de valores		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
16016	Derivados			1,307,231.52
16020	Deudores por cuentas de margen			
16600	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		52100	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
16030	Deudores diversos		52100	Administracion de activos
16031	Premios, comisiones y derechos por cobrar		52100	Administracion de activos sobre desempeno
16032	Dividendos por cobrar		52100	Distribucion
16033	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		52100	Valuacion
16035	Otros deudores		52100	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
31080	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		52100	Deposito de valores de la sociedad de inversion
17010	BIENES ADJUDICADOS		52100	Deposito de valores
17011	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		52100	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
17012	Bienes muebles adjudicados restringidos		52100	Custodia de valores de la sociedad de inversion
17013	Inmuebles adjudicados		52100	Custodia de valores
17014	Inmuebles adjudicados restringidos		52100	Contabilidad
17020	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		52100	Administracion de la sociedad
17021	Propiedades, mobiliario y equipo		52100	Sistemas
31010	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		52100	Administracion de riesgos
13910	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		52200	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
18000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		52200	Distribucion
19000	OTROS ACTIVOS		52200	Valuacion
19100	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		52200	Calificacion
19110	Cargos diferidos		52200	Proveeduria de precios
19112	Seguros por amortizar		52200	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
19113	Otros cargos diferidos		52200	Deposito de valores de la sociedad de inversion
19120	Pagos anticipados		52200	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
19121	Intereses pagados por anticipado		52200	Custodia de valores de la sociedad de inversion
19122	Comisiones pagadas por anticipado		52200	Custodia de valores
19123	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		52200	Custodia de valores
19124	Rentas pagadas por anticipado		52200	Custodia de valores
19125	Otros pagos anticipados		52200	Contabilidad
19130	Intangibles		52200	Administracion de la sociedad
19131	Credito mercantil		52200	Sistemas
19132	Otros intangibles		52200	Administracion de riesgos
31030	Amortizacion acumulada de otros intangibles		52300	GASTOS POR INTERESES
19200	Otros activos a corto y largo plazo		52300	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
100099	TOTAL DEL ACTIVO	5,539,989.93	52400	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
			52300	Comisiones pagadas
			52330	Perdida por valorizacion
			52330	Perdida en cambios por valorizacion
			52330	Valorizacion de instrumentos indizados
			52330	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	127,708.86
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	92,979.06
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	210.56
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	34,519.24
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	334,515.91
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	972,715.61
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	972,715.61
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	57,487.05	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	187.46	540099 RESULTADO NETO	972,715.61
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	187.46	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	50,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	
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	57,299.59	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	57,299.59	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	55,868.19		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	210.56		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,220.84		
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	57,487.05		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-181,262,329.72		
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	-182,262,329.72		
420000 CAPITAL GANADO	186,744,832.60		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	185,772,116.99		
423010 Resultado por aplicar	185,772,116.99		
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	972,715.61		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,482,502.88		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	5,539,989.93		

"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	154,288,970.40	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	154,288,970.40	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	154,288,970.40	512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			
131120	Deuda bancaria	12,533,552.00	513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda			
131140	Instrumentos de patrimonio neto	141,755,418.40	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
140200	PRESTAMO DE VALORES		514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140210	Premios a recibir		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
			514700	Utilidad por valorizacion
151000	DERIVADOS		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151100	Con fines de negociacion		514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151110	Futuros a recibir		514730	Valorizacion de partidas en udis
151120	Contratos adelantados a recibir		515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151130	Opciones		516100	Recuperaciones
151140	Swaps		516110	Impuestos
151150	Paquetes de instrumentos derivados		516190	Otras recuperaciones
151200	Con fines de cobertura		515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151210	Futuros a recibir		515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir			
151230	Opciones		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps			
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	10,399,993.55	515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	10,399,993.55	515390	De otros activos
160110	Acciones propias	10,399,984.01		
160120	Compraventa de divisas		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160130	Inversiones en valores	9.54	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		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160200	Deudores por cuentas de margen			6,294,689.78
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
			521007	Deposito de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS		521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos		521010	Custodia de valores
170130	Inmuebles adjudicados		521011	Contabilidad
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		521012	Administracion de la sociedad
			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
			522004	Valuacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522015	Calificacion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522016	Proveeduria de precios
190000	OTROS ACTIVOS	10,214.26	522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,214.26	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	10,214.26	522007	Deposito de valores
191120	Seguros por amortizar		522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos	10,214.26	522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados		522010	Custodia de valores
191210	Intereses pagados por anticipado		522011	Contabilidad
191220	Comisiones pagadas por anticipado		522012	Administracion de la sociedad
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		522013	Sistemas
191240	Rentas pagadas por anticipado		522014	Administracion de riesgos
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	164,704,178.21	523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		256,277.60
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		256,277.60
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		256,277.60
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	1,173,357.10	
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios	93,605.14	
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas		
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad	465.40	
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos	1,073,435.09	
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	5,851.47	
231110 Futuros a recibir		525011 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	3,410,350.02	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	2,884,339.76	
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	2,884,339.76	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO	2,884,339.76	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,767,693.44	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	131,560.70	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	131,560.70	712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad		
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	9,326,343.98	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental		
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria		
243030 Inversiones en valores	9,326,343.98	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	309,788.76	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	309,788.76			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	61,152.77			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad	465.40			
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	248,170.59			
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	9,767,693.44			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	188,908,167.72			
411100 Capital social	131,054,192.00			
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	57,853,975.72			
420000 CAPITAL GANADO	-33,971,682.95			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-36,856,022.71			
423010 Resultado por aplicar	-36,856,022.71			
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.	2,884,339.76			
426000 Resultado neto				
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	154,936,484.77			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	164,704,178.21			

"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
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			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	836,695,466.07		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	836,695,466.07		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria	653,797.00		514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	836,041,669.07		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 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	6,807,038.19		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	6,718,718.67		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	6,718,718.67			
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	88,319.52		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	88,319.52		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	843,507,504.26		523330	Valorizacion de partidas en udís

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	879,125.20
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	879,125.20
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	879,125.20
		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	2,921,073.87
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	110,421.93
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	7,116.76
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,803,535.18
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	20,514,421.67
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-1,511,634.92
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	-1,511,634.92
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,480,852.84	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	297.70	540099 RESULTADO NETO	-1,511,634.92
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	297.70	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	6,742,413.37	713000 Acciones emitidas	4,000,000,000.00
243010 Acciones propias	6,742,413.37	714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	
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	1,738,141.77	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	1,738,141.77	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	70,826.63		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	7,116.76		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,660,198.38		
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	8,480,852.84		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	404,867,216.79		
411100 Capital social	137,636,435.00		
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	267,230,781.79		
420000 CAPITAL GANADO	430,159,434.63		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	431,671,069.55		
423010 Resultado por aplicar	431,671,069.55		
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	-1,511,634.92		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	835,026,651.42		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	843,507,504.26		

"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
			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	2,578,263,408.51	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	2,578,263,408.51	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,578,263,408.51	512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			
131120	Deuda bancaria	151,743,338.00	513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda			
131140	Instrumentos de patrimonio neto	2,426,520,070.51	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 REPORTEO	95,017,027.13	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		515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir			
151130	Opciones		516100	Recuperaciones
151140	Swaps		516110	Impuestos
151150	Paquetes de instrumentos derivados		516190	Otras recuperaciones
151200	Con fines de cobertura		515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151210	Futuros a recibir		515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir			
151230	Opciones		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps			
151250	Paquetes de instrumentos derivados		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		515310	De bienes inmuebles
			515320	De credito mercantil
160000	CUENTAS POR COBRAR	13,933,759.69	515390	De otros activos
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	13,933,759.69	516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160110	Acciones propias	13,933,759.69	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		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160140	Reportos			
160150	Prestamo de valores		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160160	Derivados			125,213,442.79
160200	Deudores por cuentas de margen			
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
			521001	Administracion de activos
160300	Deudores diversos		521002	Administracion de activos sobre desempeno
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		521003	Distribucion
160320	Dividendos por cobrar		521004	Valuacion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores		521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		521007	Deposito de valores
			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
			521014	Administracion de riesgos
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		522003	Distribucion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522004	Valuacion
			522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522016	Proveeduria de precios
			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
			522007	Deposito de valores
190000	OTROS ACTIVOS	10,224.25	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,224.25	522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	10,224.25	522010	Custodia de valores
191120	Seguros por amortizar		522011	Contabilidad
191130	Otros cargos diferidos	10,224.25	522012	Administracion de la sociedad
191200	Pagos anticipados		522013	Sistemas
191210	Intereses pagados por anticipado		522014	Administracion de riesgos
191220	Comisiones pagadas por anticipado			
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	2,687,229,419.58		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	3,025,111.45
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	3,025,111.45
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	3,025,111.45
		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	13,110,005.13
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	132,365.58
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	13,632.40
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	12,958,970.71
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	86,103,004.80
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	39,110,437.99
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	39,110,437.99
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	30,096,212.12	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	134,427.95	540099 RESULTADO NETO	39,110,437.99
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	134,427.95	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	20,428,197.83	713000 Acciones emitidas	20,000,000,000.00
243010 Acciones propias	5,761,074.80	714000 Colaterales recibidos por la entidad	95,023,533.65
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	14,667,123.03	714020 Deuda gubernamental	95,023,533.65
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	9,533,586.34	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	9,533,586.34	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	199,236.55		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	13,632.40		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	9,320,717.39		
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	30,096,212.12		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,358,116,091.86		
411100 Capital social	1,404,718,025.00		
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	953,398,066.86		
420000 CAPITAL GANADO	299,017,115.60		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	259,906,677.61		
423010 Resultado por aplicar	259,906,677.61		
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	39,110,437.99		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,657,133,207.46		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,687,229,419.58		

"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		
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	525,077,586.03	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	525,077,586.03	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	33,782,931.00	
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	491,294,655.03	
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		
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	83,661,890.26	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	81,171,939.24	
160110	Acciones propias	2,574,273.61	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	78,597,665.63	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	2,489,951.02	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar	2,489,951.02	
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	608,744,476.29	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		58,225,242.28
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		58,225,242.28
511110	Titulos para negociar		58,225,242.28
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		34,466,485.52
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		34,466,485.52
512110	Titulos para negociar		34,466,485.52
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		6,680,090.83
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		34,811.56
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		6,602,937.02
514700	Utilidad por valorizacion		42,342.25
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		42,342.25
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	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		99,371,818.63
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		6,564,965.98
521001	Administracion de activos		1,940,598.83
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		4,609,838.64
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		14,528.51
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		41,122.15
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		38,014.00
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		3,108.15
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		51,084.14
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		51,084.14
523310	Perdida en cambios por valorizacion		51,084.14
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udís		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		895,954.31
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		895,954.31
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar		895,954.31
		524120 Por compraventa de derivados		
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				
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				
223010 Deuda gubernamental		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion		
223020 Ddeuda bancaria				
223030 Otros titulos de deuda		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION		2,399,943.68
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223090 Otros		525002 Honorarios		96,706.97
224000 Otros colaterales vendidos		525003 Rentas		
		525004 Gastos de promocion y publicidad		2,009.28
231000 DERIVADOS		525005 Impuestos y derechos diversos		2,301,227.43
231100 Con fines de negociacion		525006 Gastos no deducibles		
231110 Futuros a recibir		525007 Gastos en tecnologia		
231120 Contratos adelantados a recibir		525008 Depreciaciones		
231130 Opciones		525009 Amortizaciones		
231140 Swaps		525010 Correos y telefonos		
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525011 Mantenimiento y conservacion		
231200 Con fines de cobertura		525090 Otros gastos de administracion		
231210 Futuros a recibir				
231220 Contratos adelantados a recibir		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION		9,953,070.26
231230 Opciones				
231240 Swaps		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		89,418,748.37
231250 Paquetes de instrumentos derivados				
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS		
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	68,496,163.41	528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	45,168.22	528100 Impuestos a la utilidad diferidos		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	45,168.22	528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable		
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)				
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		89,418,748.37
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	67,379,196.80			
243010 Acciones propias	731,288.80	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
243020 Compraventa de divisas				
243030 Inversiones en valores	66,647,908.00	540099 RESULTADO NETO		89,418,748.37
243040 Reportos				
243050 Prestamo de valores		700000 CUENTAS DE ORDEN		
243060 Derivados		711000 Activos y pasivos contingentes		
244000 Acreedores por cuentas de margen		712000 Capital social autorizado		22,000,000,000.00
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		713000 Acciones emitidas		200,000,000,000.00
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,071,798.39	714000 Colaterales recibidos por la entidad		
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
245040 Acreedores por adquisicion de activos		714020 Deuda gubernamental		
245050 Dividendos por pagar		714030 Deuda bancaria		
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		714040 Otros titulos de deuda		
245200 Provisiones para obligaciones diversas	1,071,798.39	714050 Instrumentos de patrimonio neto		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		714060 Otros		
245220 Honorarios	68,273.09	715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.		
245230 Rentas		715020 Deuda gubernamental		
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,009.28	715030 Deuda bancaria		
245250 Gastos en tecnologia		715040 Otros titulos de deuda		
245260 Otras provisiones	1,001,516.02	715050 Instrumentos de patrimonio neto		
245300 Otros acreedores diversos		715090 Otros		
		719000 Otras cuentas de registro		
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	68,496,163.41			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	299,342,088.58			
411100 Capital social	255,885,025.22			
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	43,457,063.36			
420000 CAPITAL GANADO	240,906,224.30			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	151,487,475.93			
423010 Resultado por aplicar	151,487,475.93			
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	89,418,748.37			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	540,248,312.88			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	608,744,476.29			

"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): 31/12/2014	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS			
100000	ACTIVO						
110000	DISPONIBILIDADES		6,489.83	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		31,433,793.96
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable		31,433,793.96
112000	Bancos		6,489.83	511110	Titulos para negociar		31,433,793.96
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		153,622,071.28
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		153,622,071.28
122000	Valores			512110	Titulos para negociar		153,622,071.28
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion		
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura		
131000	Titulos para negociar	11,426,683,826.37		512200	Resultado por compraventa de divisas		
131100	Titulos para negociar sin restriccion	11,426,683,826.37		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
131110	Deuda gubernamental	7,427,651,686.08		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
131120	Deuda bancaria	3,781,870,680.63		514000	INGRESOS POR INTERESES		320,207,202.87
131130	Otros titulos de deuda	217,161,459.66		514100	Intereses de disponibilidades		196.94
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos		196.94
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		199,940,326.61
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar		199,940,326.61
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		120,266,679.32
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 REPORTE		3,742,110,282.15	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		241.48	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		241.48	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		505,263,068.11
160130	Inversiones en valores		241.48	521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		145,890,761.46
160140	Reportos			521001	Administracion de activos		43,613,944.29
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno		
160160	Derivados			521003	Distribucion		101,765,870.04
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		510,947.13
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		331,976.96
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion		60,042.75
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion		110,281.15
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios		161,653.06
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		15,168,800,839.83				

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	102,381,780.21
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	908,973.29
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	121,678.48
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	101,351,128.44
		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	248,604,518.63
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	256,658,549.48
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	256,658,549.48
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22,799,869.97	540099 RESULTADO NETO	256,658,549.48
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	7,257,114.29	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	7,257,114.29	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		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	3,752,325,959.25
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	2,222,972,217.02
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	1,529,353,742.23
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	15,542,755.68	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	15,542,755.68		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	461,649.32		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	121,678.48		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	14,959,427.88		
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	22,799,869.97		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	12,535,503,038.08		
411100 Capital social	1,463,442,142.40		
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	11,072,060,895.68		
420000 CAPITAL GANADO	2,610,497,931.78		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	2,353,839,382.30		
423010 Resultado por aplicar	2,353,839,382.30		
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	256,658,549.48		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	15,146,000,969.86		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	15,168,800,839.83		

"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)	
100000 ACTIVO		ESTADO DE RESULTADOS	
110000 DISPONIBILIDADES	224,879.00	511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	24,784.52
111000 Caja		511100 Resultado por valuacion a valor razonable	
112000 Bancos	224,879.00	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	24,784.52
120000 CUENTAS DE MARGEN		512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA	5,209.21
121000 Efectivo		512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	4,840.75
122000 Valores		512110 Titulos para negociar	4,840.75
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	368.46
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	12,324.04
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	12,324.04
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	480,887.48	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 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		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	42,317.77
160130 Inversiones en valores		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	27,604.88
170140 Inmuebles adjudicados restringidos		522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522004 Valuacion	27,604.88
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		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	13,326.22
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	13,326.22
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	705,766.48		

(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	97,849.73
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	92,589.58
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	5,260.15
		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	138,780.83
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-96,463.06
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	-96,463.06
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-96,463.06
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	694,017.66	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	253.31	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	253.31	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	480,920.40
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	11.21	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	480,920.40
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	11.21	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	693,753.14	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	3,053.14		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	2,558.62		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	494.52		
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	694,017.66		
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	-5,755,446.49		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-5,658,983.43		
423010 Resultado por aplicar	-5,658,983.43		
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	-96,463.06		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	11,748.82		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	705,766.48		

"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		514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO	1,605,323.03	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		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			53,938.88
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	Proveeduría 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	1,610,323.03	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	97,114.70
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	95,251.58
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,863.12
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	
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	129,228.61
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-75,289.73
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	-75,289.73
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	86,060.45	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar		540099 RESULTADO NETO	-75,289.73
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)		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	45.50	713000 Acciones emitidas	40,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,605,363.57
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	45.50	714020 Deuda gubernamental	1,605,363.57
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	86,014.95	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	86,014.95	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	78,889.64		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	1,863.12		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	5,262.19		
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	86,060.45		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-86,146,839.80		
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	-87,146,839.80		
420000 CAPITAL GANADO	87,671,102.38		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	87,746,392.11		
423010 Resultado por aplicar	87,746,392.11		
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	-75,289.73		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,524,262.58		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,610,323.03		

"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		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos	5,102.53		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	21,554,820,966.90		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	21,554,820,966.90		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	21,554,820,966.90		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental	21,554,820,966.90		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	17,460,532,514.57		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	168.26		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	168.26		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	168.26			
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	Proveeduría 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	39,015,358,752.26		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	152,167,099.13
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	1,615,069.30
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	298,534.65
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	150,253,495.18
		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	336,835,026.27
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	1,048,063,205.61
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	1,048,063,205.61
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	1,048,063,205.61
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	29,581,479.91	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	11,194,812.62	712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)	11,194,812.62	713000 Acciones emitidas	10,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	17,458,892,626.68
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	17,458,892,626.68
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	18,386,667.29	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	18,386,667.29		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	617,020.64		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	298,534.65		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	17,471,112.00		
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	29,581,479.91		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	33,470,582,718.46		
411100 Capital social	17,980,033,400.00		
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	15,490,549,318.46		
420000 CAPITAL GANADO	5,515,194,553.89		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	4,467,131,348.28		
423010 Resultado por aplicar	4,467,131,348.28		
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	1,048,063,205.61		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	38,985,777,272.35		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	39,015,358,752.26		

"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.

ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO	
110000 DISPONIBILIDADES	5,845.16
110000 Caja	
112000 Bancos	5,845.16
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	
113010 Compra 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	99,054,056.10
131000 Títulos para negociar	99,054,056.10
131100 Títulos para negociar sin restriccion	99,054,056.10
131110 Deuda gubernamental	99,054,056.10
131120 Deuda bancaria	
131130 Otros títulos 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 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	209,273,538.97
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	98.86
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	98.86
160110 Acciones propias	
160120 Compra de divisas	
160130 Inversiones en valores	98.86
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	308,333,539.09
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-356,316.90
511100 Resultado por valuacion a valor razonable	-356,316.90
511110 Títulos para negociar	-356,316.90
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	898,089.77
512100 Resultado por compra de valores y derivados	898,089.77
512110 Títulos para negociar	898,089.77
512130 Derivados con fines de negociacion	
512140 Derivados con fines de cobertura	
512200 Resultado por compra de divisas	
512300 Resultado por compra de colaterales recibidos	
513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
514000 INGRESOS POR INTERESES	15,642,296.09
514100 Intereses de disponibilidades	72.66
514110 Bancos	72.66
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	12,006,631.93
514310 Títulos para negociar	12,006,631.93
514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	3,635,591.50
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 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	16,184,068.96
521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	2,832,913.56
521001 Administracion de activos	966,571.44
521002 Administracion de activos sobre desempeno	
521003 Distribucion	1,855,734.03
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	10,608.09
521011 Contabilidad	
521012 Administracion de la sociedad	
521013 Sistemas	
521014 Administracion de riesgos	
522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	44,230.01
522003 Distribucion	
522004 Valuacion	38,122.89
522015 Calificacion	2,450.44
522016 Proveeduria de precios	3,656.68
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	

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	2,035,521.86
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	100,194.86
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	72.20
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,935,254.80
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	4,912,665.43
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	11,271,403.53
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	11,271,403.53
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	485,996.55	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	136,432.69	540099 RESULTADO NETO	11,271,403.53
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	136,432.69	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	209,287,869.47
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	209,287,869.47
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	349,563.86	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	349,563.86	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	56,469.71		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	72.20		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	293,021.95		
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	485,996.55		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	43,346,307.52		
411100 Capital social	57,614,900.00		
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	-14,268,592.48		
420000 CAPITAL GANADO	264,501,235.02		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	253,229,831.49		
423010 Resultado por aplicar	253,229,831.49		
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	11,271,403.53		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	307,847,542.54		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	308,333,539.09		

"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.