

INFORMACION FINANCIERA DIARIA(X) ANUAL( ) (CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
110000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,509,057,004.11	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,509,057,004.11	
131110	Deuda gubernamental	1,509,057,004.11	
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	104,270,049.87	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	21.80	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	21.80	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	21.80	
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	54,715.84	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	54,715.84	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	54,715.84	
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	54,715.84	
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	1,613,381,791.62	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		5,645,500.06
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		5,645,500.06
511110	Titulos para negociar		5,645,500.06
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		1,612,163.57
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		1,612,163.57
512110	Titulos para negociar		1,612,163.57
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		1,083,545.81
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		173,027.74
514310	Titulos para negociar		173,027.74
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		910,518.07
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		8,341,209.44
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		483,291.71
521001	Administracion de activos		143,057.11
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		333,799.84
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		6,434.76
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		12,730.85
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		9,431.71
522015	Calificacion		917.63
522016	Proveeduria de precios		2,381.51
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

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	701,367.83
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	26,965.59
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	577.61
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	673,824.63
		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	1,197,390.39
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	7,143,819.05
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	7,143,819.05
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	429,776.66	540099 RESULTADO NETO	7,143,819.05
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	204,085.45	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	204,085.45	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		714000 Colaterales recibidos por la entidad	104,264,264.80
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	104,264,264.80
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	225,691.21	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	225,691.21		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	5,515.25		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	577.61		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	219,598.35		
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	429,776.66		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,592,115,300.21		
411100 Capital social	1,498,484,063.00		
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	93,631,237.21		
420000 CAPITAL GANADO	20,836,714.75		
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	7,143,819.05		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,612,952,014.96		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,613,381,791.62		

"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.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS			CLAVE: IXE1	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO EXTRANJERO 1, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE					FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2014	
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		5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	12,585,824.75
112000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable	12,585,824.75
112000	Bancos		5,000.00	511110	Titulos para negociar	12,585,824.75
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion	
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura	
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos	
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			512200	Resultado por valuacion de divisas	
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA	-1,844,033.66
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados	-1,844,033.66
122000	Valores			512110	Titulos para negociar	
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion	
130000	INVERSIONES EN VALORES	2,979,523,943.10		512140	Derivados con fines de cobertura	
131000	Titulos para negociar	2,979,523,943.10		512200	Resultado por compraventa de divisas	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,979,523,943.10		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	9.74
131130	Otros titulos de deuda	2,379,057,637.76		514100	Intereses de disponibilidades	
131140	Instrumentos de patrimonio neto	600,466,305.34		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	9.74
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	12,659,372.44		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	12,659,372.44		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110	Acciones propias	9,821,703.06		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	10,741,800.83
160130	Inversiones en valores	2,837,669.38		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	7,207,770.79
160140	Reportos			521001	Administracion de activos	2,154,422.49
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno	
160160	Derivados			521003	Distribucion	5,026,227.37
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	27,120.93
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	19,005.71
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion	
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion	10,462.73
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion	
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios	8,542.98
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	108,558.43		522007	Deposito de valores	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	108,558.43		522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
191100	Cargos diferidos	15,451.29		522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion	
191120	Seguros por amortizar			522010	Custodia de valores	
191130	Otros cargos diferidos	15,451.29		522011	Contabilidad	
191200	Pagos anticipados	93,107.14		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	93,107.14		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	2,992,296,873.97				

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	1,187,810.73
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	32,292.13
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	4,968.13
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,148,905.62
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	1,644.85
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	8,414,587.23
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	2,327,213.60
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,327,213.60
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	2,327,213.60
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14,228,458.41	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar		711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)		712000 Capital social autorizado	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	
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	10,992,452.95	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	10,992,443.44	714020 Deuda gubernamental	
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	9.51	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	3,236,005.46	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	3,236,005.46		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	266,075.98		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,968.13		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,964,961.35		
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	14,228,458.41		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,867,785,116.07		
411000 Capital social	2,460,928,506.00		
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	406,856,610.07		
420000 CAPITAL GANADO	110,283,299.49		
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	2,327,213.60		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,978,068,415.56		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,992,296,873.97		

"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: IXE2	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO ESTRATEGIA 2, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE				FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2014	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE(X) DEUDA( ) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )					
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X) ANUAL( )			
		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES	5,000.00		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos	5,000.00		511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			512200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores			512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	1,461,080,553.10		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	1,461,080,553.10		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,461,080,553.10		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,461,080,553.10		514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO	1,501,615.72		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	9,869,990.31		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	9,869,990.31		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias	6,887,566.78		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores	2,982,423.53			
160140	Reportos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160150	Prestamo de valores			521001	Administracion de activos
160160	Derivados			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160200	Deudores por cuentas de margen			521003	Distribucion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521004	Valuacion
160300	Deudores diversos			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar			521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS			521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados			521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522016	Proveeduria de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS	48,275.92		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	48,275.92		522007	Deposito de valores
191100	Cargos diferidos	48,275.92		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	48,275.92		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	48,275.92		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	1,472,505,435.05		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	750,333.76
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	28,321.49
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	2,724.44
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	719,287.83
		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	5,259,382.17
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-13,654,731.88
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	-13,654,731.88
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-13,654,731.88
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11,971,146.13	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	683.68	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	683.68	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	1,501,532.41
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	9,866,296.74	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	6,483,808.02	714020 Deuda gubernamental	1,501,532.41
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	3,382,488.72	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	2,104,165.71	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	2,104,165.71		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	226,569.34		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,724.44		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,874,871.93		
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	11,971,146.13		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	1,403,340,820.27		
411500 Capital social no exhibido	393,906,970.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	1,009,433,850.27		
420000 CAPITAL GANADO	57,193,468.65		
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	-13,654,731.88		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,460,534,288.92		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,472,505,435.05		

"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		
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	621,985,126.71	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	621,985,126.71	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	621,985,126.71	
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	1,500,718.22	
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	2,833,198.28	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	2,833,198.28	
160110	Acciones propias	1,737,192.13	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	1,096,006.15	
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	39,348.83	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	39,348.83	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	39,348.83	
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	39,348.83	
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	626,358,392.04	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-3,397,635.93
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-3,397,635.93
511110	Titulos para negociar		-3,397,635.93
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		-5,076,194.82
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-5,076,194.82
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		13,006.01
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		13,006.01
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		-8,460,824.74
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		2,810,466.14
521001	Administracion de activos		841,559.12
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		1,962,870.20
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		6,036.82
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		11,859.31
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		10,168.18
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		1,691.13
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	477,133.24
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	25,096.26
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,230.74
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	450,806.24
		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	3,299,458.69
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-11,760,283.43
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-11,760,283.43
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,169,982.30	540099 RESULTADO NETO	-11,760,283.43
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	689.36	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	689.36	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	2,830,345.22	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,500,634.96
243010 Acciones propias	2,226,360.60	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	1,500,634.96
243030 Inversiones en valores	603,984.62	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	1,338,947.72	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	1,338,947.72		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	173,920.34		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	1,230.74		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,163,796.64		
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	4,169,982.30		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	589,047,320.98		
411100 Capital social	513,436,367.00		
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	75,610,953.98		
420000 CAPITAL GANADO	33,141,088.76		
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.			
426000 Resultado neto	-11,760,283.43		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	622,188,409.74		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	626,358,392.04		

"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	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,294,404.56	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,294,404.56	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,294,404.56	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	125,849.32	
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	1,529.76	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	117.19	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	117.19	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	1,412.57	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar	1,412.57	
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	34,122.74	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	34,122.74	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	34,122.74	
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	34,122.74	
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	1,455,906.38	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		19,234.07
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		19,234.07
511110	Titulos para negociar		19,234.07
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		67,886.92
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		67,886.92
512110	Titulos para negociar		67,886.92
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		3,931.51
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		1,398.62
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		2,532.89
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		91,052.50
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		304.59
521001	Administracion de activos		304.59
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		
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		7,040.30
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		7,040.30
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		43.24
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		43.24
523310	Perdida en cambios por valorizacion		43.24
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

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	23,363.99
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	22,855.37
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	508.62
		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	31,479.81
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	59,572.69
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	59,572.69
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	192,090.81	540099 RESULTADO NETO	59,572.69
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	176.42	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	176.42	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	7,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	7,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	125,842.34
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	125,842.34
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	191,914.39	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	191,914.39		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	190,434.79		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	352.66		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,126.94		
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	192,090.81		
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	-4,905,045.55		
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	59,572.69		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,263,815.57		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,455,906.38		

"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.

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	868,220.63
131100 Titulos para negociar sin restriccion	868,220.63
131110 Deuda gubernamental	
131120 Deuda bancaria	
131130 Otros titulos de deuda	
131140 Instrumentos de patrimonio neto	868,220.63
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	66,115.77
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	34,122.74
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	34,122.74
191100 Cargos diferidos	
191120 Seguros por amortizar	
191130 Otros cargos diferidos	
191200 Pagos anticipados	34,122.74
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	34,122.74
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	968,459.14
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-20,516.36
511100 Resultado por valuacion a valor razonable	-20,516.36
511110 Titulos para negociar	-20,516.36
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	921.25
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	921.25
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	-19,595.11
521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	185.69
521001 Administracion de activos	185.69
521002 Administracion de activos sobre desempeno	
521003 Distribucion	
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	7,034.48
522003 Distribucion	
522004 Valuacion	7,034.48
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	23,040.37
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	22,855.37
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	185.00
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	30,260.54
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-49,855.65
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	-49,855.65
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-49,855.65
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	191,852.61	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	40.93	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	40.93	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	66,112.10
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	127.04	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	66,112.10
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	127.04	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	191,684.64	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	191,684.64		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	190,609.75		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,074.89		
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	191,852.61		
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	-7,127,500.18		
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	-49,855.65		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	776,606.53		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	968,459.14		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
112000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	871,502.84	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	871,502.84	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	871,502.84	
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	17,850.26	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores		
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS	34,122.74	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	34,122.74	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	34,122.74	
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	34,122.74	
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	923,475.84	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-34,734.17
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-34,734.17
511110	Titulos para negociar		-34,734.17
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		
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		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		697.41
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		697.41
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		-34,036.76
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		314.39
521001	Administracion de activos		203.10
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		111.29
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		7,034.37
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		7,034.37
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	23,023.33
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	22,855.37
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	167.96
		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	30,372.09
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-64,408.85
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	-64,408.85
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	191,784.44	540099 RESULTADO NETO	-64,408.85
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	27.35	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	27.35	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	7,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	7,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	76.90	714000 Colaterales recibidos por la entidad	17,849.27
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	17,849.27
243030 Inversiones en valores	76.90	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	191,680.19	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	191,680.19		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	190,497.03		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,183.16		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	191,784.44		
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	-17,512,620.26		
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	-64,408.85		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	731,691.40		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	923,475.84		

"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.

ESTADO DE RESULTADOS	
10000 ACTIVO	
11000 DISPONIBILIDADES	
11000 Caja	51100 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE 33,193.94
11200 Bancos	51110 Resultado por valuacion a valor razonable 33,193.94
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	511110 Titulos para negociar 33,193.94
113010 Compra 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
12200 Valores	51210 Resultado por compra de valores y derivados
12300 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 compra de divisas
131100 Titulos para negociar sin restriccion	512300 Resultado por compra 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 1,014.07
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 1,014.07
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 UTILIDAD 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	515320 De credito mercantil
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	515390 De otros activos
160110 Acciones propias	
160120 Compra de divisas	516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160130 Inversiones en valores	516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160140 Reportos	516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160150 Prestamo de valores	515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion
160160 Derivados	
160200 Deudores por cuentas de margen	510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION 34,208.01
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo	
160300 Deudores diversos	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER. 337.80
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar	521001 Administracion de activos 337.80
160320 Dividendos por cobrar	521002 Administracion de activos sobre desempeno
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	521003 Distribucion
160350 Otros deudores	521004 Valuacion
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion
170100 BIENES ADJUDICADOS	521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	521007 Deposito de valores
170120 Muebles adjudicados restringidos	521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170130 Inmuebles adjudicados	521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion
170140 Inmuebles adjudicados restringidos	521010 Custodia de valores
	521011 Contabilidad
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	521012 Administracion de la sociedad
170210 Propiedades, mobiliario y equipo	521013 Sistemas
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	521014 Administracion de riesgos
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES 7,042.77
	522003 Distribucion
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	522004 Valuacion 7,042.77
	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
	1,582,810.46

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	25,186.91
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	22,855.37
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,331.54
		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	32,567.48
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	1,640.53
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	1,640.53
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		540099 RESULTADO NETO	1,640.53
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	201,599.56	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	732.20	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)	732.20	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	9.80	714000 Colaterales recibidos por la entidad	75,585.18
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	75,585.18
243030 Inversiones en valores	9.80	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	200,857.56	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	200,857.56		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	190,630.22		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	10,227.34		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	201,599.56		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	-3,366,644.61		
411500 Capital social no exhibido	1,000,000.00		
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	4,747,855.51		
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	1,640.53		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,381,210.90		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,582,810.46		

"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.

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		
112000	Caja				
112000	Bancos		5,000.00		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia				
113010	Compraventa de divisas				
113020	Prestamo de valores				
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia				
120000	CUENTAS DE MARGEN				
121000	Efectivo				
122000	Valores				
123000	Otros activos				
130000	INVERSIONES EN VALORES				
131000	Titulos para negociar	3,602,864,507.05			
131100	Titulos para negociar sin restriccion	3,602,864,507.05			
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.	3,602,864,507.05			
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		122,404,517.89		
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		135,245,538.67		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		133,380,755.99		
160110	Acciones propias		4,500,710.56		
160120	Compraventa de divisas				
160130	Inversiones en valores		128,880,045.43		
160140	Reportos				
160150	Prestamo de valores				
160160	Derivados				
160200	Deudores por cuentas de margen				
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo				
160300	Deudores diversos		1,864,782.68		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar				
160320	Dividendos por cobrar		1,864,782.68		
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		196,141.24		
191100	Cargos diferidos		196,141.24		
191120	Seguros por amortizar				
191130	Otros cargos diferidos				
191200	Pagos anticipados		196,141.24		
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		196,141.24		
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		3,860,715,704.85		
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE				-116,985,320.74
511100	Resultado por valuacion a valor razonable				-116,985,320.74
511110	Titulos para negociar				-116,985,320.74
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				-32,232,173.75
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados				-32,232,173.75
512110	Titulos para negociar				-32,232,173.75
512130	Derivados con fines de negociacion				
512140	Derivados con fines de cobertura				
512200	Resultado por compraventa de divisas				
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos				
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS				
514000	INGRESOS POR INTERESES				3,727,775.60
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				1,501,997.07
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores				
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura				
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto				2,225,778.53
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				-145,489,718.89
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.				9,727,895.16
521001	Administracion de activos				2,008,582.17
521002	Administracion de activos sobre desempeno				
521003	Distribucion				7,683,191.50
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				36,121.49
521011	Contabilidad				
521012	Administracion de la sociedad				
521013	Sistemas				
521014	Administracion de riesgos				
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES				20,832.46
522003	Distribucion				
522004	Valuacion				9,258.90
522015	Calificacion				
522016	Proveeduria de precios				11,573.56
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	1,860,235.34
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	1,860,235.34
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados	1,860,235.34
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO	
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES	
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS	
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS	
221130 Otros titulos de deuda		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS	
222000 Prestamo de valores		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222110 Deuda gubernamental		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222120 Deuda bancaria		524500 Perdida por deterioro	
222130 Otros titulos de deuda		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524520 De credito mercantil	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222210 Deuda gubernamental		524590 De otros activos	
222220 Ddeuda bancaria		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
222230 Otros titulos de deuda		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	2,086,703.21
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios	66,032.61
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas	
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad	5,633.57
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos	2,015,037.03
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	13,695,666.17
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-159,185,385.06
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	-159,185,385.06
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO	-159,185,385.06
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22,068,099.47	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	60,088.38	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	60,088.38	712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.96
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	2499,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	122,397,726.70
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	17,895,218.05	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	17,894,754.31	714020 Deuda gubernamental	122,397,726.70
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	463.74	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	4,112,793.04	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	4,112,793.04		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	154,808.12		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	5,633.57		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	3,952,351.35		
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	22,068,099.47		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	3,265,884,348.41		
411100 Capital social	803,864,304.88		
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	2,462,020,043.53		
420000 CAPITAL GANADO	572,763,256.97		
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.			
426000 Resultado neto	-159,185,385.06		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,838,647,605.38		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	3,860,715,704.85		

"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		INFORMACION FINANCIERA		CLAVE: IXECP FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2014	
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)	
						ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO						
110000	DISPONIBILIDADES		5,815.63				
110000	Caja						
112000	Bancos		5,815.63				
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia						
113010	Compraventa de divisas						
113020	Prestamo de valores						
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia						
120000	CUENTAS DE MARGEN						
121000	Efectivo						
122000	Valores						
123000	Otros activos						
130000	INVERSIONES EN VALORES						
131000	Titulos para negociar	2,160,343,548.13					
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,160,343,548.13					
131110	Deuda gubernamental	1,526,474,740.25					
131120	Deuda bancaria	309,853,536.48					
131130	Otros titulos de deuda	324,015,271.40					
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		47,279,056.17				
140200	PRESTAMO DE VALORES						
140210	Premios a recibir						
151000	DERIVADOS						
151100	Con fines de negociacion						
151110	Futuros a recibir						
151120	Contratos adelantados a recibir						
151130	Opciones						
151140	Swaps						
151150	Paquetes de instrumentos derivados						
151200	Con fines de cobertura						
151210	Futuros a recibir						
151220	Contratos adelantados a recibir						
151230	Opciones						
151240	Swaps						
151250	Paquetes de instrumentos derivados						
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS						
160000	CUENTAS POR COBRAR						
160100	Deudores por liquidacion de operaciones						
160110	Acciones propias						
160120	Compraventa de divisas						
160130	Inversiones en valores						
160140	Reportos						
160150	Prestamo de valores						
160160	Derivados						
160200	Deudores por cuentas de margen						
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo						
160300	Deudores diversos						
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar						
160320	Dividendos por cobrar						
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables						
160350	Otros deudores						
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro						
170100	BIENES ADJUDICADOS						
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados						
170120	Muebles adjudicados restringidos						
170130	Inmuebles adjudicados						16,535.08
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	454,247.79					
191100	Cargos diferidos	454,247.79					
191120	Seguros por amortizar						
191130	Otros cargos diferidos						
191200	Pagos anticipados	454,247.79					
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	454,247.79					
191300	Intangibles						
191310	Credito mercantil						
191320	Otros intangibles						
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles						
192000	Otros activos a corto y largo plazo						
100099	TOTAL DEL ACTIVO		2,208,082,667.72				
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE					4,831,584.91	
511100	Resultado por valuacion a valor razonable					4,831,584.91	
511110	Titulos para negociar					4,831,584.91	
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					813,730.25	
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados					813,730.25	
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					17,006,739.04	
514100	Intereses de disponibilidades					46.32	
514110	Bancos					46.32	
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					15,772,572.06	
514310	Titulos para negociar					15,772,572.06	
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto					1,234,120.66	
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					22,652,054.20	
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.					5,221,403.24	
521001	Administracion de activos					1,134,889.56	
521002	Administracion de activos sobre desempeno						
521003	Distribucion					4,069,978.60	
521004	Valuacion						
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion						
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion						
521007	Deposito de valores						
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion						
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion						
521010	Custodia de valores						
521011	Contabilidad						
521012	Administracion de la sociedad						
521013	Sistemas						
521014	Administracion de riesgos						
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES					19,897.50	
522003	Distribucion						
522004	Valuacion					9,733.21	
522015	Calificacion					3,637.05	
522016	Proveeduria de precios					6,527.24	
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	3,160,791.99
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	82,460.04
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	2,410.12
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,075,921.83
		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	8,402,092.73
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	14,249,961.47
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	14,249,961.47
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,039,189.00	540099 RESULTADO NETO	14,249,961.47
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	717,352.25	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	717,352.25	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	100,000,000,199.06
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	70,821,529,886.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	106.80	714000 Colaterales recibidos por la entidad	47,276,433.05
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	47,276,433.05
243030 Inversiones en valores	106.80	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	2,321,729.95	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	2,321,729.95		
245220 Honorarios	219,257.30		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,410.12		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,100,062.53		
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	3,039,189.00		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,654,325,208.46		
411100 Capital social	962,370,007.34		
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	691,955,201.12		
420000 CAPITAL GANADO	550,718,270.26		
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	14,249,961.47		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,205,043,478.72		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,208,082,667.72		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
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	5,042,459,656.35	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	5,042,459,656.35	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda	5,042,459,656.35	
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	129,819,156.88	
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	11.20	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	11.20	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	11.20	
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	48,746.98	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	48,746.98	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	48,746.98	
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	48,746.98	
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	5,172,327,571.41	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		32,205,635.99
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		32,205,635.99
511110	Titulos para negociar		32,205,635.99
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		5,503,154.88
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		5,503,154.88
512110	Titulos para negociar		5,503,154.88
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		969,441.79
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		969,441.79
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
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		38,678,232.66
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		2,935,409.76
521001	Administracion de activos		871,402.71
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		2,032,839.42
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		31,167.63
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		17,894.32
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		9,673.47
522015	Calificacion		1,748.62
522016	Proveeduria de precios		6,472.23
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	629,244.60
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	98,927.23
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	530,317.37
		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	3,582,548.68
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	35,095,683.98
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	35,095,683.98
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	35,095,683.98
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,592,006.85	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	51,347.72	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	51,347.72	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	129,811,954.31
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	129,811,954.31
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	2,540,659.13	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	2,540,659.13		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	174,577.31		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,366,081.82		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	2,592,006.85		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	4,941,871,999.21		
411100 Capital social	6,735,048,656.00		
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	-1,793,176,656.79		
420000 CAPITAL GANADO	227,863,565.35		
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	35,095,683.98		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,169,735,564.56		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	5,172,327,571.41		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS			CLAVE: IXEDP	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO PATRIMONIAL, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2014	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE( ) DEUDA(X) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )						
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)		
100000	ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS		
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-1,480,416.14
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable	-1,480,416.14
112000	Bancos		5,000.00	511110	Titulos para negociar	-1,480,416.14
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	369,743.83
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados	369,743.83
122000	Valores			512110	Titulos para negociar	369,743.83
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion	
130000	INVERSIONES EN VALORES	5,863,903,153.21		512140	Derivados con fines de cobertura	
131000	Titulos para negociar	5,863,903,153.21		512200	Resultado por compraventa de divisas	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	5,863,903,153.21		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120	Deuda bancaria	1,001,830,661.68		514000	INGRESOS POR INTERESES	65,277,489.71
131130	Otros titulos de deuda	4,862,072,491.53		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	56,584,054.88
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar	56,584,054.88
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	8,693,434.83
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores	
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
140100	DEUDORES POR REPORTO	1,266,323,126.10		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	15,047.93
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	15,047.93
151230	Opciones			515310	De bienes inmuebles	
151240	Swaps			515320	De credito mercantil	
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515390	De otros activos	15,047.93
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
160000	CUENTAS POR COBRAR	1.10		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	1.10		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	64,181,865.33
160130	Inversiones en valores	1.10		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	10,532,508.99
160140	Reportos			521001	Administracion de activos	2,096,206.78
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno	
160160	Derivados			521003	Distribucion	8,383,057.98
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	53,244.23
160350	Otros deudores			521010	Custodia de valores	
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521011	Contabilidad	
170100	BIENES ADJUDICADOS	616,122.32		521012	Administracion de la sociedad	
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	616,122.32		521013	Sistemas	
170120	Muebles adjudicados restringidos			521014	Administracion de riesgos	
170130	Inmuebles adjudicados			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	37,150.61
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion	
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion	10,350.83
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion	8,524.52
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios	18,275.26
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	337,213.82		522007	Deposito de valores	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	337,213.82		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	337,213.82		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	337,213.82		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		7,131,184,616.55			

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	2,439.80
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	2,439.80
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	7,757,189.45
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	97,624.99
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	6,488.10
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	7,653,076.36
		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	18,329,288.85
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	45,852,576.48
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	45,852,576.48
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6,288,029.93	540099 RESULTADO NETO	45,852,576.48
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,928,924.92	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,928,924.92	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	1,266,098,263.61
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	136,200,895.95
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	899,851,746.53
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	230,045,621.13
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	4,359,105.01	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	4,359,105.01		
245220 Honorarios	220,044.53		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	6,488.10		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	4,132,572.38		
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	6,288,029.93		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	6,629,644,417.81		
411100 Capital social	4,053,071,154.58		
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	2,576,573,263.23		
420000 CAPITAL GANADO	495,252,168.81		
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	45,852,576.48		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	7,124,896,586.62		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	7,131,184,616.55		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
11000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,428,806,152.40	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,428,806,152.40	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,428,806,152.40	
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	82,790,502.97	
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	387,303,609.83	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	387,303,609.83	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	387,303,609.83	
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	49,887.47	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	49,887.47	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	49,887.47	
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	49,887.47	
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	1,898,950,152.67	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		63,936,348.15
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		63,936,348.15
511110	Titulos para negociar		63,936,348.15
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		23,246,141.13
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		23,246,141.13
512110	Titulos para negociar		23,246,141.13
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		3,301,796.47
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		1,199,014.81
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		1,599,114.02
514700	Utilidad por valorizacion		503,667.64
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		503,667.64
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		90,484,285.75
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		7,070,744.95
521001	Administracion de activos		1,432,940.56
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		5,623,923.80
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		13,880.59
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		13,215.43
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		8,978.90
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		4,236.53
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		480,646.57
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		480,646.57
523310	Perdida en cambios por valorizacion		480,646.57
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	7,070,428.34
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	7,070,428.34
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	7,070,428.34
		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	3,015,402.38
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	29,200.83
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,123.05
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,985,078.50
		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	17,650,437.67
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	72,833,848.08
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	72,833,848.08
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		540099 RESULTADO NETO	72,833,848.08
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	303,422,687.41	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	130,511.20	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculado real)	130,511.20	712000 Capital social autorizado	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	300,257,782.72	714000 Colaterales recibidos por la entidad	99,999,999,999.00
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	82,785,909.62
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	
243030 Inversiones en valores	300,257,782.72	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	3,034,393.49	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	3,034,393.49		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	153,467.67		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	1,123.05		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,879,802.77		
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	303,422,687.41		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	1,213,323,450.00		
411500 Capital social no exhibido	1,238,734,239.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-25,410,789.00		
420000 CAPITAL GANADO	382,204,015.26		
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	72,833,848.08		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,595,527,465.26		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,898,950,152.67		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	58,825,966.55	
110000	Caja		
112000	Bancos	58,825,966.55	
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		
131100	Titulos para negociar sin restricción		
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.		
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	802,463.92	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	284,995.98	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	284,995.98	
160110	Acciones propias	284,995.98	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores		
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS	34,122.74	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	34,122.74	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	34,122.74	
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	34,122.74	
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	59,947,549.19	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-93,455.14
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		-93,455.14
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		37,398.15
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		37,398.15
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		7,423.38
514100	Intereses de disponibilidades		4,696.35
514110	Bancos		4,696.35
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		2,727.03
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		-48,633.61
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		140,807.77
521001	Administracion de activos		28,255.87
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		111,957.97
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		593.93
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		7,860.77
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		7,683.40
522015	Calificacion		98.20
522016	Proveeduría de precios		79.17
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	50,252.27
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	23,094.76
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	129.79
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	27,027.72
		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	198,920.81
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-247,554.42
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	-247,554.42
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-247,554.42
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,023,951.79	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,777.14	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,777.14	712000 Capital social autorizado	5,000,000,000.00
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	802,419.40
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	771,540.09	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	124,169.89	714020 Deuda gubernamental	802,419.40
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	647,370.20	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	250,634.56	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	250,634.56		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	174,704.43		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,055.81		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	73,874.32		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	1,023,951.79		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	13,045,671.62		
411500 Capital social no exhibido	59,057,031.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-46,011,359.38		
420000 CAPITAL GANADO	45,877,925.78		
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	-247,554.42		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	58,923,597.40		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	59,947,549.19		

"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		
111000	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	190,224,589.90	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	190,224,589.90	
131110	Deuda gubernamental	48,367,105.63	
131120	Deuda bancaria	23,744,754.89	
131130	Otros titulos de deuda	118,112,729.38	
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	25,858,345.32	
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	15.12	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	15.12	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	15.12	
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	55,865.98	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	55,865.98	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	55,865.98	
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	55,865.98	
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	216,138,816.32	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		268,550.01
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		268,550.01
511110	Titulos para negociar		268,550.01
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		210,421.97
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		210,421.97
512110	Titulos para negociar		210,421.97
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		1,850,388.67
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		1,374,212.81
514310	Titulos para negociar		1,374,212.81
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		476,175.86
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		2,329,360.65
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		189,166.08
521001	Administracion de activos		37,828.23
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		149,600.33
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		1,737.52
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		9,513.36
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		8,918.65
522015	Calificacion		360.26
522016	Proveeduria de precios		234.45
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	380,772.72
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	30,414.31
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	399.74
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	349,958.67
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	579,452.16
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	1,749,908.49
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	1,749,908.49
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	357,245.01	540099 RESULTADO NETO	1,749,908.49
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	95,932.92	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	95,932.92	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	2,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	2,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	25,856,910.65
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	25,856,910.65
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	261,312.09	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	261,312.09		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	169,303.90		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	3,305.36		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	88,702.83		
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	357,245.01		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	127,421,278.04		
411100 Capital social	124,492,489.00		
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	2,928,789.04		
420000 CAPITAL GANADO	88,360,293.27		
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	1,749,908.49		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	215,781,571.31		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	216,138,816.32		

"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	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,432,293,980.81	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,432,293,980.81	
131110	Deuda gubernamental	1,432,293,980.81	
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	853,559,762.60	
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	26.91	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	26.91	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	26.91	
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	159,011.54	
191100	Cargos diferidos	159,011.54	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	159,011.54	
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	159,011.54	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	2,286,012,781.86	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		2,800,967.49
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		2,800,967.49
511110	Titulos para negociar		2,800,967.49
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		888,448.45
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		888,448.45
512110	Titulos para negociar		888,448.45
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		17,940,989.02
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		9,099,461.52
514310	Titulos para negociar		9,099,461.52
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		8,841,527.50
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	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		21,630,404.96
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		1,261,477.77
521001	Administracion de activos		247,851.97
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		989,635.56
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		23,990.24
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		22,303.49
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		9,743.51
522015	Calificacion		5,091.84
522016	Proveeduria de precios		7,468.14
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	3,523,790.28
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	58,854.65
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	3,874.32
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,461,061.31
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	4,807,571.54
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	16,822,833.42
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	16,822,833.42
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,629,746.72	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,025,054.57	540099 RESULTADO NETO	16,822,833.42
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,025,054.57	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	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	853,656,198.41
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	853,656,198.41
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	604,692.15	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	604,692.15	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	91,881.06		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	3,874.32		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	508,936.77		
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	1,629,746.72		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,506,463,232.08		
411100 Capital social	1,267,785,983.00		
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	238,677,249.08		
420000 CAPITAL GANADO	777,919,803.06		
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.	16,822,833.42		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,284,383,035.14		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,286,012,781.86		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
110000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,462,169,857.18	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,462,169,857.18	
131110	Deuda gubernamental	1,332,499,387.04	
131120	Deuda bancaria	18,076,428.36	
131130	Otros titulos de deuda	111,594,041.78	
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	182,751,859.08	
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	24.92	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	24.92	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	24.92	
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	131,600.09	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	131,600.09	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	131,600.09	
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	131,600.09	
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	1,645,053,341.27	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		15,179,056.54
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		15,179,056.54
511110	Titulos para negociar		15,179,056.54
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		3,223,770.68
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		3,223,770.68
512110	Titulos para negociar		3,223,770.68
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		23,637,579.78
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		21,680,405.90
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		1,957,173.88
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		42,040,407.00
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		4,439,341.92
521001	Administracion de activos		999,400.59
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		3,421,325.77
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		18,615.56
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		18,065.77
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		8,965.68
522015	Calificacion		3,683.68
522016	Proveeduria de precios		5,416.41
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	2,710,825.12
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	51,185.92
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	4,397.64
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,655,241.56
231000 DERIVADOS		525006 Gastos no deducibles	
231100 Con fines de negociacion		525007 Gastos en tecnologia	
231110 Futuros a recibir		525008 Depreciaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525009 Amortizaciones	
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	7,168,232.81
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	34,872,174.19
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	34,872,174.19
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,514,205.22	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	616,938.24	540099 RESULTADO NETO	34,872,174.19
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	616,938.24	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	3,650,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		713000 Acciones emitidas	3,650,000,000.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	182,741,719.72
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	182,741,719.72
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	1,897,266.98	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	1,897,266.98	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	125,009.27		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,397.64		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,767,860.07		
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	2,514,205.22		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,332,148,666.93		
411100 Capital social	927,824,531.00		
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	404,324,135.93		
420000 CAPITAL GANADO	310,390,469.12		
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	34,872,174.19		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,642,539,136.05		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,645,053,341.27		

"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.

			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	11,909,310,155.08	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	11,909,310,155.08	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	11,909,310,155.08	512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental	7,860,642,035.38		
131120	Deuda bancaria	3,256,453,080.18	513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda	792,215,039.52		
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	1,807,057,480.14	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			
151240	Swaps		515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151250	Paquetes de instrumentos derivados			
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
160000	CUENTAS POR COBRAR	911,971.48	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
				129,399,681.63
160300	Deudores diversos	911,971.48		
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	911,971.48	521003	Distribucion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		521004	Valuacion
			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS		521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		521007	Deposito de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos		521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados		521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		521010	Custodia de valores
			521011	Contabilidad
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		521012	Administracion de la sociedad
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		521013	Sistemas
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		521014	Administracion de riesgos
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
			522003	Distribucion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522004	Valuacion
			522015	Calificacion
190000	OTROS ACTIVOS	1,078,702.40	522016	Proveeduria de precios
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,078,702.40	522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	1,078,702.40	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	1,078,702.40	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	1,078,702.40	522014	Administracion de riesgos
191300	Intangibles			
191310	Credito mercantil		523000	GASTOS POR INTERESES
191320	Otros intangibles		523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
192000	Otros activos a corto y largo plazo		523200	Comisiones pagadas
			523300	Perdida por valorizacion
100099	TOTAL DEL ACTIVO	13,718,358,309.10	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	27,692,729.81
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	334,476.60
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	28,465.78
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	27,329,787.43
		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	71,456,760.94
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	57,942,920.69
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	57,942,920.69
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23,948,081.47	540099 RESULTADO NETO	57,942,920.69
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	6,448,097.17	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	6,448,097.17	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	417.02	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,806,342,434.05
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	857,062,903.07
243030 Inversiones en valores	417.02	714030 Deuda bancaria	949,279,530.98
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	17,499,567.28	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	17,499,567.28		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	128,631.44		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	28,465.78		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	17,342,470.06		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	23,948,081.47		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	11,008,514,127.00		
411100 Capital social	7,350,968,158.00		
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	3,657,545,969.00		
420000 CAPITAL GANADO	2,685,896,100.63		
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	57,942,920.69		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	13,694,410,227.63		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	13,718,358,309.10		

"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		
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	5,718,897,303.36	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	5,718,897,303.36	
131110	Deuda gubernamental	5,718,897,303.36	
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	3,979,698,172.13	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores		
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	932,738.21	
191100	Cargos diferidos	932,738.21	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	932,738.21	
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	932,738.21	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	9,699,528,213.70	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		11,135,053.13
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		11,135,053.13
511110	Titulos para negociar		11,135,053.13
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		4,108,381.48
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		4,108,381.48
512110	Titulos para negociar		4,108,381.48
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		76,718,720.33
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		39,842,944.81
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		36,875,775.52
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		91,962,154.94
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		16,178,476.79
521001	Administracion de activos		3,214,224.54
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		12,854,678.10
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		109,574.15
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		66,327.49
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		12,760.66
522015	Calificacion		23,746.64
522016	Proveeduria de precios		29,820.19
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	8,713,897.54
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	290,361.19
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	20,853.44
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	8,402,682.91
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	24,958,701.82
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	67,003,453.12
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	67,003,453.12
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,786,415.18	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,938,201.97	540099 RESULTADO NETO	67,003,453.12
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,938,201.97	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	16,516,000,000.50
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	64.02	713000 Acciones emitidas	3,574,891,775.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	3,983,814,176.19
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	64.02	714020 Deuda gubernamental	3,983,814,176.19
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	6,848,149.19	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	6,848,149.19	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	121,981.96		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	20,853.44		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	6,705,313.79		
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	8,786,415.18		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	7,383,682,046.35		
411100 Capital social	4,354,056,103.32		
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	3,029,625,943.03		
420000 CAPITAL GANADO	2,307,059,752.17		
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	67,003,453.12		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	9,690,741,798.52		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	9,699,528,213.70		

"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		SOCIETY DE INVERSTION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		CLAVE: IXEMP
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO DE MEDIANO PLAZO, S.A. DE C.V.		SOCIETY DE INVERSTION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		SOCIETY DE INVERSTION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2014
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSTION: RENTA VARIABLE( )		DEUDA(X)		DEUDA FIS.( )		
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)		ANUAL( )		
(CIFRAS EN PESOS)						
			ESTADO DE RESULTADOS			
100000	ACTIVO					
110000	DISPONIBILIDADES		5,773.33			
112000	Caja					
112000	Bancos		5,773.33			
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia					
113010	Compraventa de divisas					
113020	Prestamo de valores					
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia					
120000	CUENTAS DE MARGEN					
121000	Efectivo					
122000	Valores					
123000	Otros activos					
130000	INVERSIONES EN VALORES					
131000	Titulos para negociar	2,598,596,082.79				
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,598,596,082.79				
131110	Deuda gubernamental	2,103,432,120.40				
131120	Deuda bancaria	119,233,474.41				
131130	Otros titulos de deuda	375,930,487.98				
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		10,841,190.86			
140200	PRESTAMO DE VALORES					
140210	Premios a recibir					
151000	DERIVADOS					
151100	Con fines de negociacion					
151110	Futuros a recibir					
151120	Contratos adelantados a recibir					
151130	Opciones					
151140	Swaps					
151150	Paquetes de instrumentos derivados					
151200	Con fines de cobertura					
151210	Futuros a recibir					
151220	Contratos adelantados a recibir					
151230	Opciones					
151240	Swaps					
151250	Paquetes de instrumentos derivados					
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS					
160000	CUENTAS POR COBRAR					
160100	Deudores por liquidacion de operaciones					
160110	Acciones propias					
160120	Compraventa de divisas					
160130	Inversiones en valores					
160140	Reportos					
160150	Prestamo de valores					
160160	Derivados					
160200	Deudores por cuentas de margen					
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo					
160300	Deudores diversos					
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar					
160320	Dividendos por cobrar					
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables					
160350	Otros deudores					
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro					
170100	BIENES ADJUDICADOS					
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados					
170120	Muebles adjudicados restringidos					
170130	Inmuebles adjudicados					
170140	Inmuebles adjudicados restringidos					
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO					
170210	Propiedades, mobiliario y equipo					
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo					
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.					
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)					
190000	OTROS ACTIVOS					
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	507,956.38				
191100	Cargos diferidos	507,956.38				
191120	Seguros por amortizar					
191130	Otros cargos diferidos					
191200	Pagos anticipados	507,956.38				
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	507,956.38				
191300	Intangibles					
191310	Credito mercantil					
191320	Otros intangibles					
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles					
192000	Otros activos a corto y largo plazo					
100099	TOTAL DEL ACTIVO		2,609,951,003.36			
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE					4,348,526.36
511100	Resultado por valuacion a valor razonable					4,348,526.36
511110	Titulos para negociar					4,348,526.36
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					812,553.75
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados					812,553.75
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					23,906,068.45
514100	Intereses de disponibilidades					45.99
514110	Bancos					45.99
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					23,516,319.54
514310	Titulos para negociar					23,516,319.54
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto					389,702.92
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					29,067,148.56
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.					7,421,780.79
521001	Administracion de activos					1,480,055.65
521002	Administracion de activos sobre desempeno					
521003	Distribucion					5,917,656.33
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					24,068.81
521011	Contabilidad					
521012	Administracion de la sociedad					
521013	Sistemas					
521014	Administracion de riesgos					
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES					24,741.59
522003	Distribucion					
522004	Valuacion					10,505.59
522015	Calificacion					5,530.17
522016	Proveeduria de precios					8,705.83
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	4,239,242.54
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	153,966.10
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	4,410.84
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	4,080,865.60
		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	11,685,764.92
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	17,381,383.64
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	17,381,383.64
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	17,381,383.64
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,108,326.33	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	922,548.29	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	922,548.29	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	10,840,589.37
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	37.68	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	10,840,589.37
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	37.68	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	3,185,740.36	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	3,185,740.36		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	236,554.87		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,410.84		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,944,774.65		
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	4,108,326.33		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,231,765,134.25		
411100 Capital social	1,090,755,155.60		
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	141,009,978.65		
420000 CAPITAL GANADO	1,374,077,542.78		
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	17,381,383.64		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,605,842,677.03		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,609,951,003.36		

"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: I XEMPM+	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE GUB, 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): 31/03/2014	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL(X)	(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS			
100000	ACTIVO						
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-4,347,749.68
112000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-4,347,749.68
120000	Bancos		5,000.00	511110	Titulos para negociar		-4,347,749.68
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		-615,631.73
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-615,631.73
122000	Valores			512110	Titulos para negociar		-615,631.73
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion		
130000	INVERSIONES EN VALORES	8,291,597,938.07		512140	Derivados con fines de cobertura		
131000	Titulos para negociar	8,291,597,938.07		512200	Resultado por compraventa de divisas		
131100	Titulos para negociar sin restriccion	8,291,597,938.07		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
131110	Deuda gubernamental	8,291,597,938.07		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES	110,253,877.29	
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	106,605,965.14	
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar	106,605,965.14	
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	3,647,912.15	
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	467,863,491.04		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	23,304,225.64		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	23,304,225.64		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	105,290,495.88	
160130	Inversiones en valores	23,304,225.64		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	16,487,634.64	
160140	Reportos			521001	Administracion de activos	3,284,192.09	
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno		
160160	Derivados			521003	Distribucion	13,134,142.02	
160200	Deudores por cuentas de margen			521004	Valuacion		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
160300	Deudores diversos			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	69,300.53	
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	44,726.98	
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion	11,301.76	
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion	11,868.39	
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios	21,556.83	
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	215,274.00		522007	Deposito de valores		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	215,274.00		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	215,274.00		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	215,274.00		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	8,782,985,928.75					

(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	8,022,000.58
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	64,602.74
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	10,658.51
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	7,946,739.33
		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	24,554,362.20
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	80,736,133.68
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	80,736,133.68
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	127,943,742.46	540099 RESULTADO NETO	80,736,133.68
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,715,415.52	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,715,415.52	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.35
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	119,261,779.78	714000 Colaterales recibidos por la entidad	26,014,568,158.00
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	467,837,533.24
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	467,837,533.24
243030 Inversiones en valores	119,261,779.78	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	6,966,547.16	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	6,966,547.16		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	153,226.73		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	10,658.51		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	6,802,661.92		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	127,943,742.46		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	7,874,003,517.00		
411100 Capital social	3,394,468,490.23		
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	4,479,535,026.77		
420000 CAPITAL GANADO	781,038,669.29		
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.			
426000 Resultado neto	80,736,133.68		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,655,042,186.29		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	8,782,985,928.75		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
112000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,445,490,482.35	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,445,490,482.35	
131110	Deuda gubernamental	1,445,490,482.35	
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	11,758,036.05	
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	42.30	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	42.30	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	42.30	
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		
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	65,257.34	
191100	Cargos diferidos	65,257.34	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	65,257.34	
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	65,257.34	
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	1,457,313,818.04	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		16,355,537.63
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		16,355,537.63
511110	Titulos para negociar		16,355,537.63
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		2,364,790.53
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		2,364,790.53
512110	Titulos para negociar		2,364,790.53
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		10,867,554.24
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		9,482,072.19
514310	Titulos para negociar		9,482,072.19
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		1,385,482.05
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
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		29,587,882.40
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		4,744,690.61
521001	Administracion de activos		945,420.80
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		3,780,916.10
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		18,353.71
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		18,784.20
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		8,213.99
522015	Calificacion		4,903.10
522016	Proveeduria de precios		5,667.11
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	2,771,265.65
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	31,204.77
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	5,186.03
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,734,874.85
		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	7,534,740.46
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	22,053,141.94
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	22,053,141.94
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	22,053,141.94
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,502,432.96	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	596,487.31	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	596,487.31	712000 Capital social autorizado	14,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	14,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	11,757,383.69
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	11,757,383.69
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	1,905,945.65	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	1,905,945.65		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	104,118.44		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	5,186.03		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,796,641.18		
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	2,502,432.96		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,227,094,641.55		
411100 Capital social	2,020,891,085.00		
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	-793,796,443.45		
420000 CAPITAL GANADO	227,716,743.53		
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	22,053,141.94		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,454,811,385.08		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,457,313,818.04		

"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	207,307,606.23	
131100	Titulos para negociar sin restricción	207,307,606.23	
131110	Deuda gubernamental	207,307,606.23	
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	179,499.82	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores		
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	38,200.80	
191100	Cargos diferidos	38,200.80	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	38,200.80	
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	38,200.80	
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	207,525,306.85	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		3,519,096.05
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		3,519,096.05
511110	Titulos para negociar		3,519,096.05
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		661,502.88
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		661,502.88
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		2,103,881.52
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		2,101,107.33
514310	Titulos para negociar		2,101,107.33
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		2,774.19
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
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		6,284,480.45
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		638,153.73
521001	Administracion de activos		190,819.34
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		444,582.62
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		2,751.77
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		10,485.88
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		9,136.39
522015	Calificacion		565.40
522016	Proveeduria de precios		784.09
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	356,572.29
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	23,894.00
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	799.22
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	331,879.07
		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	1,005,211.90
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	5,279,268.55
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	5,279,268.55
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	5,279,268.55
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	504,307.01	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	72,112.86	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	72,112.86	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	179,489.86
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	8.89	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	179,489.86
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	8.89	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	432,185.26	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	432,185.26		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	180,269.94		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	799.22		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	251,116.10		
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	504,307.01		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	215,689,993.63		
411100 Capital social	182,573,486.00		
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	33,116,507.63		
420000 CAPITAL GANADO	-8,668,993.79		
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.			
426000 Resultado neto	5,279,268.55		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	207,020,999.84		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	207,525,306.85		

"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		CLAVE: IXEUSD	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO DIVISAS 2, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA				FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2014	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE( ) DEUDA(X) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )					
INFORMACION FINANCIERA	DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)		
100000 ACTIVO				ESTADO DE RESULTADOS	
110000 DISPONIBILIDADES			162,033,893.55	511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-1,337,702.00
110000 Caja				511100 Resultado por valuacion a valor razonable	-376,691.98
112000 Bancos			162,033,893.55	511110 Titulos para negociar	-376,691.98
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	-961,010.02
120000 CUENTAS DE MARGEN				512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA	923,656.55
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	99,006,690.04			512200 Resultado por compraventa de divisas	923,656.55
131100 Titulos para negociar sin restriccion	99,006,690.04			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	22,938.16
131130 Otros titulos de deuda				514100 Intereses de disponibilidades	19,026.17
131140 Instrumentos de patrimonio neto	99,006,690.04			514110 Bancos	19,026.17
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	3,908.75
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			251,499.20	514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	
140200 PRESTAMO DE VALORES				514700 Utilidad por valorizacion	3.24
140210 Premios a recibir				514710 Utilidad en cambios por valorizacion	3.24
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			11,396,492.82	516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones			11,396,492.82	516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110 Acciones propias			11,396,376.59	515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120 Compraventa de divisas				510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	-391,107.29
160130 Inversiones en valores			116.23	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	567,078.47
160140 Reportos				521001 Administracion de activos	113,352.14
160150 Prestamo de valores				521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados				521003 Distribucion	451,877.76
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	1,848.57
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	10,473.58
170140 Inmuebles adjudicados restringidos				522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO				522004 Valuacion	9,004.08
170210 Propiedades, mobiliario y equipo				522015 Calificacion	736.27
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo				522016 Proveeduria de precios	733.23
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	37,676.45			522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
191100 Cargos diferidos	37,676.45			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	37,676.45			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	1,409.42
191240 Rentas pagadas por anticipado				523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
191250 Otros pagos anticipados	37,676.45			524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
191300 Intangibles				523200 Comisiones pagadas	1,405.83
191310 Credito mercantil				523300 Perdida por valorizacion	3.59
191320 Otros intangibles				523310 Perdida en cambios por valorizacion	3.59
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			272,726,252.06		

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	210,036.67
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	23,826.51
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	767.94
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	185,442.22
		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	788,998.14
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-1,180,105.43
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-1,180,105.43
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-1,180,105.43
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11,903,963.58	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	33,904.70	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	33,904.70	712000 Capital social autorizado	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	99,999,999,998.50
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	57,142,857,142.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	11,397,926.09	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	251,485.24
243010 Acciones propias	13,273.09	714020 Deuda gubernamental	251,485.24
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	11,384,653.00	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	472,132.79	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	472,132.79		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	233,848.22		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	767.94		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	237,516.63		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	11,903,963.58		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	154,802,895.11		
411500 Capital social no exhibido	181,179,831.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-26,376,935.89		
420000 CAPITAL GANADO	106,019,393.37		
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.			
426000 Resultado neto	-1,180,105.43		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	260,822,288.48		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	272,726,252.06		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		
112000	Caja				
112000	Bancos		5,000.00		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia				
113010	Compraventa de divisas				
113020	Prestamo de valores				
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia				
120000	CUENTAS DE MARGEN				
121000	Efectivo				
122000	Valores				
123000	Otros activos				
130000	INVERSIONES EN VALORES				
131000	Titulos para negociar	362,162,869.81			
131100	Titulos para negociar sin restriccion	362,162,869.81			
131110	Deuda gubernamental				
131120	Deuda bancaria	80,972,486.00			
131130	Otros titulos de deuda				
131140	Instrumentos de patrimonio neto	281,190,383.81			
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		130,012,868.40		
140200	PRESTAMO DE VALORES				
140210	Premios a recibir				
151000	DERIVADOS				
151100	Con fines de negociacion				
151110	Futuros a recibir				
151120	Contratos adelantados a recibir				
151130	Opciones				
151140	Swaps				
151150	Paquetes de instrumentos derivados				
151200	Con fines de cobertura				
151210	Futuros a recibir				
151220	Contratos adelantados a recibir				
151230	Opciones				
151240	Swaps				
151250	Paquetes de instrumentos derivados				
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS				
160000	CUENTAS POR COBRAR		197,554,264.04		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		197,512,264.04		
160110	Acciones propias				
160120	Compraventa de divisas				
160130	Inversiones en valores	197,512,264.04			
160140	Reportos				
160150	Prestamo de valores				
160160	Derivados				
160200	Deudores por cuentas de margen				
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo				
160300	Deudores diversos	42,000.00			
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar				
160320	Dividendos por cobrar	42,000.00			
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	156,702.18			
191100	Cargos diferidos	156,702.18			
191120	Seguros por amortizar				
191130	Otros cargos diferidos				
191200	Pagos anticipados	156,702.18			
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	156,702.18			
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		689,891,704.43		
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE				3,672,825.40
511100	Resultado por valuacion a valor razonable				3,672,825.40
511110	Titulos para negociar				3,672,825.40
511120	Derivados con fines de negociacion				
511130	Derivados con fines de cobertura				
511150	Colaterales vendidos				
511200	Resultado por valuacion de divisas				
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA				-13,687,799.26
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados				-13,687,799.26
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				1,078,123.83
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				845,221.84
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores				
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura				
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto				232,901.99
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				-8,936,850.03
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.				522,150.21
521001	Administracion de activos				155,009.42
521002	Administracion de activos sobre desempeno				
521003	Distribucion				361,688.63
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				5,452.16
521011	Contabilidad				
521012	Administracion de la sociedad				
521013	Sistemas				
521014	Administracion de riesgos				
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES				11,767.98
522003	Distribucion				
522004	Valuacion				10,075.94
522015	Calificacion				
522016	Proveeduria de precios				1,692.04
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	2,089,414.85
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	2,089,414.85
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	2,089,414.85
		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 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	496,764.25
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	60,804.86
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,077.66
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	434,881.73
		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	3,120,097.29
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-12,056,947.32
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	-12,056,947.32
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	156,212,126.01	540099 RESULTADO NETO	-12,056,947.32
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	5,885.19	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	5,885.19	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	400,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	155,914,851.07	714000 Colaterales recibidos por la entidad	130,012,682.10
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	130,012,682.10
243030 Inversiones en valores	155,914,851.07	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	291,389.75	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	291,389.75		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	77,788.78		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	1,077.66		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	212,523.31		
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	156,212,126.01		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	188,587,315.53		
411100 Capital social	239,002,050.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-50,414,734.47		
420000 CAPITAL GANADO	345,092,262.89		
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	-12,056,947.32		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	533,679,578.42		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	689,891,704.43		

"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		22,694,002.77	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar		22,694,002.77	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion		22,694,002.77	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		22,694,002.77	514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO		1,798,724.88	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		17.35	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		17.35	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		17.35		
160140	Reportos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160150	Prestamo de valores			521001	Administracion de activos
160160	Derivados			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160200	Deudores por cuentas de margen			521003	Distribucion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521004	Valuacion
160300	Deudores diversos			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar			521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS			521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados			521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522016	Proveeduria de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS		34,122.74	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		34,122.74	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		34,122.74	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		34,122.74	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		24,531,867.74	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	33,900.97
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	22,950.60
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	51.49
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	10,898.88
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	98,786.44
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-398,447.41
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	-398,447.41
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	146,638.49	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	749.10	540099 RESULTADO NETO	-398,447.41
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	749.10	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	50,000.48	713000 Acciones emitidas	50,000,000,000.00
243010 Acciones propias	50,000.48	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,834,029.10
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	1,834,029.10
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	95,888.91	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	95,888.91	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	57,892.47		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	51.49		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	37,944.95		
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	146,638.49		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	-160,988,440.33		
411500 Capital social no exhibido	5,271,258.40		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-166,259,698.73		
420000 CAPITAL GANADO	185,373,669.58		
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	-398,447.41		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	24,385,229.25		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	24,531,867.74		

"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	64,921,591.89			
131100	Titulos para negociar sin restriccion	64,921,591.89			
131110	Deuda gubernamental				
131120	Deuda bancaria				
131130	Otros titulos de deuda				
131140	Instrumentos de patrimonio neto	64,921,591.89			
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.				
131210	Deuda gubernamental				
131220	Deuda bancaria				
131230	Otros titulos de deuda				
131240	Instrumentos de patrimonio neto				
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)				
131310	Deuda gubernamental				
131320	Deuda bancaria				
131330	Otros titulos de deuda				
131340	Instrumentos de patrimonio neto				
140100	DEUDORES POR REPORTEO		10,225,693.09		
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		8,645,859.01		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		8,645,859.01		
160110	Acciones propias		999,993.50		
160120	Compraventa de divisas				
160130	Inversiones en valores		7,645,865.51		
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	49,469.06			
191100	Cargos diferidos	49,469.06			
191120	Seguros por amortizar				
191130	Otros cargos diferidos	15,346.32			
191200	Pagos anticipados	34,122.74			
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	34,122.74			
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		83,847,613.05		
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE				-110,041.86
511100	Resultado por valuacion a valor razonable				-110,041.86
511110	Titulos para negociar				-110,041.86
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				-2,398.47
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados				-2,398.47
512110	Titulos para negociar				-2,398.47
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				45,564.56
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				45,564.56
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				-66,875.77
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.				238,794.98
521001	Administracion de activos				71,449.48
521002	Administracion de activos sobre desempeno				
521003	Distribucion				166,715.37
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				630.13
521011	Contabilidad				
521012	Administracion de la sociedad				
521013	Sistemas				
521014	Administracion de riesgos				
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES				8,511.67
522003	Distribucion				
522004	Valuacion				7,745.33
522015	Calificacion				
522016	Proveeduria de precios				766.34
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	13,460.59
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	13,460.59
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de titulos para negociar	13,460.59
		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	70,186.98
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	23,103.68
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	113.79
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	45,542.71
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	1,426.80
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	330,954.22
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-397,829.99
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	-397,829.99
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-397,829.99
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	221,787.43	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,591.63	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,591.63	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	10,426,396.44
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	49,540.97	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	49,540.97	714020 Deuda gubernamental	10,426,396.44
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	170,654.83	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	170,654.83		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	62,704.05		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	113.79		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	107,836.99		
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	221,787.43		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	120,879,678.32		
411100 Capital social	73,514,596.00		
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	47,365,082.32		
420000 CAPITAL GANADO	-37,253,852.70		
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.			
426000 Resultado neto	-397,829.99		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	83,625,825.62		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	83,847,613.05		

"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		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	1,058,685,049.35		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	1,058,685,049.35		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,058,685,049.35		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,058,685,049.35		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		770,055.62	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		12,504,592.23	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		12,196,048.62	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias		10,331,677.33	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores		1,864,371.29		
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		308,543.61	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		308,543.61	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		44,291.08	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		44,291.08	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		44,291.08	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		44,291.08	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		1,072,008,988.28	523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		163,719.22
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		163,719.22
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		163,719.22
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO		
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS		
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES		
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS		
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS		
221130 Otros titulos de deuda		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS		
222000 Prestamo de valores		524200 Perdida por adjudicacion de bienes		
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados		
222110 Deuda gubernamental		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados		
222120 Deuda bancaria		524500 Perdida por deterioro		
222130 Otros titulos de deuda		524510 De propiedades, mobiliario y equipo		
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524520 De credito mercantil		
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatario		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo		
222210 Deuda gubernamental		524590 De otros activos		
222220 Ddeuda bancaria		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
222230 Otros titulos de deuda		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion		
222240 Instrumentos de patrimonio neto		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	724,983.82	
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios	27,215.48	
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas		
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,740.08	
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos	696,028.26	
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	5,092,988.11	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-57,669,005.76	
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	-57,669,005.76	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO	-57,669,005.76	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	13,981,263.09	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	210.37	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	210.37	712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	4,000,000,000.00	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	785,169.78	
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	12,206,779.59	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias	6,253,364.88	714020 Deuda gubernamental	785,169.78	
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria		
243030 Inversiones en valores	5,953,414.71	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	1,774,273.13	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	1,774,273.13			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	59,672.92			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad	1,740.08			
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	1,712,860.13			
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	13,981,263.09			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	684,025,661.40			
411100 Capital social	183,467,865.00			
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	500,557,796.40			
420000 CAPITAL GANADO	374,002,063.79			
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	-57,669,005.76			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,058,027,725.19			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,072,008,988.28			

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)	ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO			
110000	DISPONIBILIDADES	5,000.00		
110000	Caja		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos	5,000.00	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas		511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores		511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		511150	Colaterales vendidos
			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			
121000	Efectivo		512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores		512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos		512110	Titulos para negociar
130000	INVERSIONES EN VALORES		512130	Derivados con fines de negociacion
131000	Titulos para negociar	1,472,179,784.64	512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,472,179,784.64	512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria	119,378,379.00		
131130	Otros titulos de deuda		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,352,801,405.64		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		514000	INGRESOS POR INTERESES
131210	Deuda gubernamental		514100	Intereses de disponibilidades
131220	Deuda bancaria		514110	Bancos
131230	Otros titulos de deuda		514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131240	Instrumentos de patrimonio neto		514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		514210	Efectivo
131310	Deuda gubernamental		514220	Valores
131320	Deuda bancaria		514290	Otros activos
131330	Otros titulos de deuda		514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto		514310	Titulos para negociar
140100	DEUDORES POR REPORTE		514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140200	PRESTAMO DE VALORES		514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140210	Premios a recibir		514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
151000	DERIVADOS		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151100	Con fines de negociacion		514700	Utilidad por valorizacion
151110	Futuros a recibir		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151120	Contratos adelantados a recibir		514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151130	Opciones		514730	Valorizacion de partidas en udís
151140	Swaps		515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151150	Paquetes de instrumentos derivados		516100	Recuperaciones
151200	Con fines de cobertura		516110	Impuestos
151210	Futuros a recibir		516190	Otras recuperaciones
151220	Contratos adelantados a recibir		515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151230	Opciones		515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151250	Paquetes de instrumentos derivados		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		515310	De bienes inmuebles
160000	CUENTAS POR COBRAR	68,656,156.87	515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	68,636,965.31	515390	De otros activos
160110	Acciones propias	231,997.02	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	68,404,968.29	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			-21,465,075.68
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	19,191.56	521002	Administracion de activos sobre desempeno
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		521003	Distribucion
160320	Dividendos por cobrar	19,191.56	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
190000	OTROS ACTIVOS		522015	Calificacion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	74,518.01	522016	Proveeduria de precios
191100	Cargos diferidos	74,518.01	522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar	14,642.15	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos	14,642.15	522007	Deposito de valores
191200	Pagos anticipados	59,875.86	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	59,875.86	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	1,540,915,459.52	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	765,239.67
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	765,239.67
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	765,239.67
		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	2,238,678.05
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	32,349.96
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	3,333.20
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,201,766.82
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	1,228.07
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	15,359,694.24
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-36,824,769.92
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	-36,824,769.92
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	34,562,176.57	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	24,556.69	540099 RESULTADO NETO	-36,824,769.92
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	24,556.69	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	20,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	29,382,599.65	713000 Acciones emitidas	20,000,000,000.00
243010 Acciones propias	1,537,164.90	714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	27,845,434.75	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	5,155,020.23	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	5,155,020.23	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	183,089.28		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	3,333.20		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	4,968,597.75		
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	34,562,176.57		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,283,271,375.26		
411100 Capital social	846,403,011.00		
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	436,868,364.26		
420000 CAPITAL GANADO	223,081,907.69		
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	-36,824,769.92		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,506,353,282.95		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,540,915,459.52		

"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.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				CLAVE: NTE+USA	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: NORTEUS, 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): 31/03/2014
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL ( )	(CIFRAS EN PESOS)			
100000	ACTIVO						ESTADO DE RESULTADOS
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	237,298,352.34					
131100	Titulos para negociar sin restriccion	237,298,352.34					
131110	Deuda gubernamental						
131120	Deuda bancaria						
131130	Otros titulos de deuda						
131140	Instrumentos de patrimonio neto	237,298,352.34					
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.						
131210	Deuda gubernamental						
131220	Deuda bancaria						
131230	Otros titulos de deuda						
131240	Instrumentos de patrimonio neto						
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)						
131310	Deuda gubernamental						
131320	Deuda bancaria						
131330	Otros titulos de deuda						
131340	Instrumentos de patrimonio neto						
140100	DEUDORES POR REPORTEO			17,875,382.98			
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			1,296,496.28			
160100	Deudores por liquidacion de operaciones			400,466.83			
160110	Acciones propias			400,336.05			
160120	Compraventa de divisas						
160130	Inversiones en valores			130.78			
160140	Reportos						
160150	Prestamo de valores						
160160	Derivados						
160200	Deudores por cuentas de margen						
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo						
160300	Deudores diversos			896,029.45			
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar						
160320	Dividendos por cobrar			896,029.45			
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	36,470.84					
191100	Cargos diferidos	36,470.84					
191120	Seguros por amortizar						
191130	Otros cargos diferidos						
191200	Pagos anticipados	36,470.84					
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	36,470.84					
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			256,511,702.44			

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
200000 PASIVO		524000	191,231.69
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	191,231.69
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	191,231.69
		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	290,677.16
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	23,862.09
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	491.28
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	266,323.79
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	1,699,392.14
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	2,938,088.37
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,938,088.37
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,587,285.36	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	2,684.98	540099 RESULTADO NETO	2,938,088.37
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	2,684.98	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	22,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	1,028,751.09	713000 Acciones emitidas	200,000,000,000.00
243010 Acciones propias	1,028,751.09	714000 Colaterales recibidos por la entidad	17,877,383.28
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	17,877,383.28
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	555,849.29	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	555,849.29	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	67,480.95		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	491.28		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	487,877.06		
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	1,587,285.36		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	100,498,852.78		
411500 Capital social no exhibido	148,549,153.50		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-48,050,300.72		
420000 CAPITAL GANADO	154,425,564.30		
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	2,938,088.37		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	254,924,417.08		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	256,511,702.44		

"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): 31/03/2014	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL(X)	(CIFRAS EN PESOS)			
-----		-----		-----		-----	
100000	ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS			
110000	DISPONIBILIDADES		6,343.42	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		15,672,427.47
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable		15,672,427.47
112000	Bancos		6,343.42	511110	Titulos para negociar		15,672,427.47
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		26,986,523.84
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		26,986,523.84
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	10,684,308,701.54		512200	Resultado por compraventa de divisas		
131100	Titulos para negociar sin restriccion	10,684,308,701.54		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
131110	Deuda gubernamental	7,306,609,440.72		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
131120	Deuda bancaria	3,162,227,494.91		514000	INGRESOS POR INTERESES		79,917,943.34
131130	Otros titulos de deuda	215,471,765.91		514100	Intereses de disponibilidades		50.53
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos		50.53
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		53,034,757.25
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar		53,034,757.25
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		26,883,135.56
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	3,279,082,213.06		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	242.45		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	242.45		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		122,576,894.65
160130	Inversiones en valores	242.45		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		34,825,757.55
160140	Reportos			521001	Administracion de activos		10,408,864.14
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno		
160160	Derivados			521003	Distribucion		24,287,349.71
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		129,543.70
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		86,237.65
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion		14,168.15
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion		32,544.47
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios		39,525.03
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	824,939.42		522007	Deposito de valores		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	824,939.42		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	824,939.42		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	824,939.42		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		13,964,222,439.89				

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	23,439,101.59
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	86,483.06
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	29,751.05
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	23,322,867.48
		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	58,351,096.79
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	64,225,797.86
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	64,225,797.86
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	20,194,180.45	540099 RESULTADO NETO	64,225,797.86
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	5,762,866.22	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	5,762,866.22	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	3,279,531,422.18
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	2,329,198,082.44
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	950,333,339.74
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	14,431,314.23	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	14,431,314.23		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	302,163.80		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	29,751.05		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	14,099,399.38		
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	20,194,180.45		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	11,525,963,079.28		
411100 Capital social	1,362,574,401.20		
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	10,163,388,678.08		
420000 CAPITAL GANADO	2,418,065,180.16		
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	64,225,797.86		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	13,944,028,259.44		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	13,964,222,439.89		

"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	214,822.94	
110000	Caja		
112000	Bancos	214,822.94	
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	529,953.00	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	529,953.00	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	529,953.00	
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR 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		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores		
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	29,997.05	
191100	Cargos diferidos	29,997.05	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	29,997.05	
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	29,997.05	
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	774,772.99	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-309.90
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		51.52
511110	Titulos para negociar		51.52
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		-361.42
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		4,737.85
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		4,737.85
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		107.83
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		107.83
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		4,535.78
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		
521001	Administracion de activos		
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		
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		7,024.78
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		7,024.78
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		

(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	27,812.42
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	26,981.06
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	831.36
		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	34,837.20
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-30,301.42
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	-30,301.42
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-30,301.42
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	696,862.53	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	261.64	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	261.64	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	
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	23.99	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	23.99	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	696,576.90	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	5,876.90		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	4,877.15		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	999.75		
245300 Otros acreedores diversos	690,700.00		
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	696,862.53		
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	-5,689,284.85		
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	-30,301.42		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	77,910.46		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	774,772.99		

"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.

		(CIFRAS EN PESOS)	ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO			
110000	DISPONIBILIDADES	5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja		511100	Resultado por valuacion a valor razonable
120000	Bancos	5,000.00	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas		511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores		511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN		512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo		512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores		512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos		512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria		514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda		514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto		514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental		514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria		514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda		514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto		514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental		514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria		514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda		514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto		514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO	1,624,970.96	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES		514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS		514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion		514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir		515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir		516100	Recuperaciones
151130	Opciones		516110	Impuestos
151140	Swaps		516190	Otras recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados		515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura		515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151230	Opciones		515310	De bienes inmuebles
151240	Swaps		515320	De credito mercantil
151250	Paquetes de instrumentos derivados		515390	De otros activos
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores			14,508.29
160140	Reportos		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160150	Prestamo de valores		521001	Administracion de activos
160160	Derivados		521002	Administracion de activos sobre desempeno
160200	Deudores por cuentas de margen		521003	Distribucion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		521004	Valuacion
160300	Deudores diversos		521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar		521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores		521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS		521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos		521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados		521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522016	Proveeduria de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS	36,065.67	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	36,065.67	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	36,065.67	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	36,065.67	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	1,666,036.63	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	24,029.99
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	23,574.44
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	455.55
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	32,508.85
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-18,000.56
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	-18,000.56
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	84,484.88	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar		540099 RESULTADO NETO	-18,000.56
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	42.63	713000 Acciones emitidas	40,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,624,979.50
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	42.63	714020 Deuda gubernamental	1,624,979.50
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	84,442.25	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	84,442.25	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	81,208.17		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	455.55		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,778.53		
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	84,484.88		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411000 Capital social	-86,146,839.80		
411500 Capital social no exhibido	1,000,000.00		
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	87,728,391.55		
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	-18,000.56		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,581,551.75		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,666,036.63		

"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			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	17,786,819,691.34		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	17,786,819,691.34		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental	17,786,819,691.34		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	18,581,744,503.99		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir			516100	Recuperaciones
151130	Opciones			516110	Impuestos
151140	Swaps			516190	Otras recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151230	Opciones			515310	De bienes inmuebles
151240	Swaps			515320	De credito mercantil
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515390	De otros activos
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR	68.29		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	68.29		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	68.29			
160140	Reportos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160150	Prestamo de valores			521001	Administracion de activos
160160	Derivados			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160200	Deudores por cuentas de margen			521003	Distribucion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521004	Valuacion
160300	Deudores diversos			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar			521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS			521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados			521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522016	Proveeduria de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS	1,434,601.94		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,434,601.94		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	1,434,601.94		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	1,434,601.94		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	36,370,003,968.09		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 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	35,445,798.50
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	246,417.50
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	72,993.37
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	35,126,387.63
		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	80,253,270.76
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	246,167,672.43
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	246,167,672.43
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	27,399,703.43	540099 RESULTADO NETO	246,167,672.43
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	8,970,772.42	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	8,970,772.42	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	10,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	18,574,399,796.08
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	18,574,399,796.08
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	18,428,931.01	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	18,428,931.01		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	173,236.49		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	72,993.37		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	18,182,701.15		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	27,399,703.43		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	31,629,305,243.95		
411100 Capital social	17,090,260,260.00		
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	14,539,044,983.95		
420000 CAPITAL GANADO	4,713,299,020.71		
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	246,167,672.43		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	36,342,604,264.66		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	36,370,003,968.09		

"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.

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES	5,788.64		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos	5,788.64		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	191,221,940.95		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	191,221,940.95		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	191,221,940.95		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental	129,353,704.95		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria	61,868,236.00		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	100,009,904.83		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	132.40		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	132.40		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	132.40		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	41,643.52		522007	Deposito de valores
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	41,643.52		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	41,643.52		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	41,643.52		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	291,279,410.34			

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	482,249.12
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	24,209.53
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	17.65
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	458,021.94
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	1,150,549.02
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	4,263,930.70
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	4,263,930.70
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	4,263,930.70
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	439,306.07	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	114,506.52	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	114,506.52	712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
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	100,129,267.23
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	100,129,267.23
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	324,799.55	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	324,799.55		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	55,127.99		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	17.65		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	269,653.91		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	439,306.07		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	33,346,342.08		
411100 Capital social	55,698,520.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-22,352,177.92		
420000 CAPITAL GANADO	257,493,762.19		
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	4,263,930.70		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	290,840,104.27		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	291,279,410.34		

"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.