

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
11000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
113010	Compraventa de divisas	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113020	Prestamo de valores	511110	Titulos para negociar
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia	511120	Derivados con fines de negociacion
		511130	Derivados con fines de cobertura
		511150	Colaterales vendidos
		511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo	512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores	512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos	512110	Titulos para negociar
		512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental	514110	Bancos
131220	Deuda bancaria	514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda	514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto	514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)	514220	Valores
131310	Deuda gubernamental	514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria	514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda	514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto	514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
	137,947,118.81	514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200	PRESTAMO DE VALORES	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210	Premios a recibir	514700	Utilidad por valorizacion
		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS	514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion	514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir	515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151130	Opciones		
151140	Swaps	516100	Recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados	516110	Impuestos
151200	Con fines de cobertura	516190	Otras recuperaciones
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir	515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151230	Opciones	515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados	515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
		515310	De bienes inmuebles
160000	CUENTAS POR COBRAR	515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	515390	De otros activos
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas	516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160130	Inversiones en valores	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160140	Reportos	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160150	Prestamo de valores	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen	510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
			10,010,212.43
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar	521001	Administracion de activos
160320	Dividendos por cobrar	521002	Administracion de activos sobre desempeno
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	521003	Distribucion
160350	Otros deudores	521004	Valuacion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
		521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS	521007	Deposito de valores
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos	521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados	521010	Custodia de valores
170140	Inmuebles adjudicados restringidos	521011	Contabilidad
		521012	Administracion de la sociedad
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	521013	Sistemas
170210	Propiedades, mobiliario y equipo	521014	Administracion de riesgos
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
		522003	Distribucion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	522004	Valuacion
		522015	Calificacion
190000	OTROS ACTIVOS	522016	Proveeduria de precios
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar	522007	Deposito de valores
191130	Otros cargos diferidos	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados	522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191210	Intereses pagados por anticipado	522010	Custodia de valores
191220	Comisiones pagadas por anticipado	522011	Contabilidad
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	522012	Administracion de la sociedad
191240	Rentas pagadas por anticipado	522013	Sistemas
191250	Otros pagos anticipados	522014	Administracion de riesgos
191300	Intangibles	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
	1,367,978,930.28	523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	1,113,873.84
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	27,697.52
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,086,176.32
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	1,905,106.28
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	8,105,106.15
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	8,105,106.15
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	8,105,106.15
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	648,912.51	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	319,719.31	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	319,719.31	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	137,926,516.20
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	71.48	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	137,926,516.20
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	71.48	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	329,121.72	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	329,121.72		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	5,096.53		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,362.37		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	321,662.82		
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	648,912.51		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,305,887,221.94		
411100 Capital social	1,237,156,839.00		
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	68,730,382.94		
420000 CAPITAL GANADO	61,442,795.83		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	53,337,689.68		
423010 Resultado por aplicar	53,337,689.68		
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	8,105,106.15		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,367,330,017.77		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,367,978,930.28		

"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.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS			CLAVE: IXE1	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO EXTRANJERA 1, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE					FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2015	
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	28,474,152.21
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable	28,474,152.21
112000	Bancos		5,000.00	511110	Titulos para negociar	28,474,152.21
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	1,932,520.95
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados	1,932,520.95
122000	Valores			512110	Titulos para negociar	1,932,520.95
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion	
130000	INVERSIONES EN VALORES	4,134,362,334.04		512140	Derivados con fines de cobertura	
131000	Titulos para negociar	4,134,362,334.04		512200	Resultado por compraventa de divisas	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	4,134,362,334.04		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	23.48
131130	Otros titulos de deuda	3,299,163,303.56		514100	Intereses de disponibilidades	
131140	Instrumentos de patrimonio neto	835,199,030.48		514110	Bancos	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo	
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores	
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos	
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar	
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	23.48
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	69,392,375.41		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	69,392,375.41		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110	Acciones propias	45,065,273.13		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	30,406,696.64
160130	Inversiones en valores	24,327,102.28		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	10,564,972.46
160140	Reportos			521001	Administracion de activos	3,157,366.21
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno	
160160	Derivados			521003	Distribucion	7,367,187.79
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	40,418.46
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	20,639.10
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion	
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion	9,569.58
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion	
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios	11,069.52
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	22,353.65		522007	Deposito de valores	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	22,353.65		522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
191100	Cargos diferidos	8,705.57		522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion	
191120	Seguros por amortizar			522010	Custodia de valores	
191130	Otros cargos diferidos	8,705.57		522011	Contabilidad	
191200	Pagos anticipados	13,648.08		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	13,648.08		524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
191300	Intangibles			523200	Comisiones pagadas	
191310	Credito mercantil			523300	Perdida por valorizacion	
191320	Otros intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion	
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523320	Valorizacion de instrumentos indizados	
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523330	Valorizacion de partidas en udis	
100099	TOTAL DEL ACTIVO		4,203,782,063.10			

(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	4,851,499.30
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	41,950.12
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	4,807,904.33
		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	15,437,110.86
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	14,969,585.78
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	14,969,585.78
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	18,049,539.14	540099 RESULTADO NETO	14,969,585.78
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,032,710.38	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,032,710.38	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculado 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	12,509,368.59	714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243010 Acciones propias	4,771,024.06	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	
243030 Inversiones en valores	7,738,344.53	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	4,507,460.17	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	4,507,460.17		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	263,775.16		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	20,319.08		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	4,223,365.93		
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	18,049,539.14		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	3,959,732,830.99		
411100 Capital social	3,352,908,445.00		
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	606,824,385.99		
420000 CAPITAL GANADO	225,999,692.97		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	211,030,107.19		
423010 Resultado por aplicar	211,030,107.19		
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.	14,969,585.78		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,185,732,523.96		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	4,203,782,063.10		

"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.

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): 31/03/2015	
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
112000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos	5,000.00		511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores			512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	1,936,527,294.57		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	1,936,527,294.57		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,936,527,294.57		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	1,936,527,294.57		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	1,493,598.78		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	38,517,285.33		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	38,517,285.33		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias	22,990,167.51		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores	15,527,117.82			
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	18,394.84		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	18,394.84		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	18,394.84		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	18,394.84		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	1,976,561,573.52		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	2,353,326.71
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	28,949.11
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,324,377.60
		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	8,326,013.40
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	8,079,759.69
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	8,079,759.69
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	8,079,759.69
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	41,671,039.95	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	458,251.73	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	458,251.73	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	1,493,375.71
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	38,569,715.25	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	4,128,511.84	714020 Deuda gubernamental	1,493,375.71
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	34,441,203.41	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	2,643,072.97	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	2,643,072.97		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	225,766.43		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	11,142.64		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,406,163.90		
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	41,671,039.95		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,816,927,157.96		
411100 Capital social	503,656,707.00		
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	1,313,270,450.96		
420000 CAPITAL GANADO	117,963,375.61		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	109,883,615.92		
423010 Resultado por aplicar	109,883,615.92		
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	8,079,759.69		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,934,890,533.57		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,976,561,573.52		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
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	916,742,126.39	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	916,742,126.39	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	916,742,126.39	
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	1,486,231.34	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	18,327,861.93	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	18,327,861.93	
160110	Acciones propias	4,162,588.14	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	14,165,273.79	
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	18,549.75	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	18,549.75	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	18,549.75	
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	18,549.75	
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	936,574,769.41	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		8,835,291.93
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		8,835,291.93
511110	Titulos para negociar		8,835,291.93
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		-356,787.02
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-356,787.02
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		11,362.13
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		11,362.13
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		8,489,867.04
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		4,296,606.84
521001	Administracion de activos		1,286,295.83
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		3,001,356.85
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		8,954.16
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		12,638.28
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		10,127.07
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		2,511.21
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	1,564,956.27
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	25,580.33
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,539,375.94
		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	5,874,201.39
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	2,615,665.65
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	2,615,665.65
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	20,506,100.15	540099 RESULTADO NETO	2,615,665.65
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	276,229.88	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	276,229.88	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	18,351,316.26	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,486,009.37
243010 Acciones propias	519,403.66	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	1,486,009.37
243030 Inversiones en valores	17,831,912.60	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	1,878,554.01	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	1,878,554.01		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	170,907.00		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	5,033.60		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,702,613.41		
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	20,506,100.15		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	857,089,601.48		
411500 Capital social no exhibido	722,458,458.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	134,631,143.48		
420000 CAPITAL GANADO	58,979,067.78		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	56,363,402.13		
423010 Resultado por aplicar	56,363,402.13		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	2,615,665.65		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	916,068,669.26		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	936,574,769.41		

"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: IXEBNP1	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE-BNP PARIBAS DE ACCIONES MERCADOS DESARROLLADOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE		TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE(X) DEUDA() DEUDA FIS.() DEUDA MOR.()			FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2015	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL()	(CIFRAS EN PESOS)		
100000 ACTIVO				ESTADO DE RESULTADOS		
110000 DISPONIBILIDADES				511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		
110000 Caja				511100 Resultado por valuacion a valor razonable		
112000 Bancos				511110 Titulos para negociar		
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia				511120 Derivados con fines de negociacion		
113010 Compra de divisas				511130 Derivados con fines de cobertura		
113020 Prestamo de valores				511150 Colaterales vendidos		
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia				511200 Resultado por valuacion de divisas		
120000 CUENTAS DE MARGEN				512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA		
121000 Efectivo				512100 Resultado por compra 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 compra de divisas		
131100 Titulos para negociar sin restriccion				512300 Resultado por compra de colaterales recibidos		
131110 Deuda gubernamental				513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
131120 Deuda bancaria				514000 INGRESOS POR INTERESES		
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				514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
140200 PRESTAMO DE VALORES				514700 Utilidad por valorizacion		
140210 Premios a recibir				514710 Utilidad en cambios por valorizacion		
151000 DERIVADOS				514720 Valorizacion de instrumentos indizados		
151100 Con fines de negociacion				514730 Valorizacion de partidas en udis		
151110 Futuros a recibir				515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
151120 Contratos adelantados a recibir				516100 Recuperaciones		
151130 Opciones				516110 Impuestos		
151140 Swaps				516190 Otras recuperaciones		
151150 Paquetes de instrumentos derivados				515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
151200 Con fines de cobertura				515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
151210 Futuros a recibir				515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
151220 Contratos adelantados a recibir				515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
151230 Opciones				515310 De bienes inmuebles		
151240 Swaps				515320 De credito mercantil		
151250 Paquetes de instrumentos derivados				515390 De otros activos		
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS				516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
160000 CUENTAS POR COBRAR				516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
160100 Deudores por liquidacion de operaciones				516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
160110 Acciones propias				515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion		
160120 Compra de divisas				510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		
160130 Inversiones en valores				120,405.13		
160140 Reportos				521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		
160150 Prestamo de valores				521001 Administracion de activos		
160160 Derivados				521002 Administracion de activos sobre desempeno		
160200 Deudores por cuentas de margen				521003 Distribucion		
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo				521004 Valuacion		
160300 Deudores diversos				521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar				521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion		
160320 Dividendos por cobrar				521007 Deposito de valores		
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables				521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
160350 Otros deudores				521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion		
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro				521010 Custodia de valores		
170100 BIENES ADJUDICADOS				521011 Contabilidad		
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados				521012 Administracion de la sociedad		
170120 Muebles adjudicados restringidos				521013 Sistemas		
170130 Inmuebles adjudicados				521014 Administracion de riesgos		
170140 Inmuebles adjudicados restringidos				522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO				522003 Distribucion		
170210 Propiedades, mobiliario y equipo				522004 Valuacion		
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo				522015 Calificacion		
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.				522016 Proveeduria de precios		
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)				522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
190000 OTROS ACTIVOS				522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion		
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles				522007 Deposito de valores		
191100 Cargos diferidos				522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
191120 Seguros por amortizar				522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion		
191130 Otros cargos diferidos				522010 Custodia de valores		
191200 Pagos anticipados				522011 Contabilidad		
191210 Intereses pagados por anticipado				522012 Administracion de la sociedad		
191220 Comisiones pagadas por anticipado				522013 Sistemas		
191230 Anticipos o pagos provisionales de impuestos				522014 Administracion de riesgos		
191240 Rentas pagadas por anticipado				523000 GASTOS POR INTERESES		
191250 Otros pagos anticipados				523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
191300 Intangibles				524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
191310 Credito mercantil				523200 Comisiones pagadas		
191320 Otros intangibles				523300 Perdida por valorizacion		
310300 Amortizacion acumulada de otros intangibles				523310 Perdida en cambios por valorizacion		
192000 Otros activos a corto y largo plazo				523320 Valorizacion de instrumentos indizados		
100099 TOTAL DEL ACTIVO				523330 Valorizacion de partidas en udis		
1,602,922.69						

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	24,438.32
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	23,339.44
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,098.88
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	32,089.05
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	88,316.08
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	88,316.08
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	190,471.70	540099 RESULTADO NETO	88,316.08
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	121.37	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	121.37	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	43,799.85
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	43,799.85
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	190,350.33	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	190,350.33		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,094.37		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	352.66		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	903.30		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	190,471.70		
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	-4,756,410.13		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-4,844,726.21		
423010 Resultado por aplicar	-4,844,726.21		
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	88,316.08		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,412,450.99		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,602,922.69		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

INFORMACION FINANCIERA	DIARIA(X)	ANUAL()	(CIFRAS EN PESOS)	ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO					
110000 DISPONIBILIDADES				511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	48,060.18
110000 Caja				511100 Resultado por valuacion a valor razonable	48,060.18
112000 Bancos				511110 Titulos para negociar	48,060.18
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia				511120 Derivados con fines de negociacion	
113010 Compra de divisas				511130 Derivados con fines de cobertura	
113020 Prestamo de valores				511150 Colaterales vendidos	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia				511200 Resultado por valuacion de divisas	
120000 CUENTAS DE MARGEN				512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA	
121000 Efectivo				512100 Resultado por compra 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	828,665.74			512200 Resultado por compra de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	828,665.74			512300 Resultado por compra de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental				513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120 Deuda bancaria				514000 INGRESOS POR INTERESES	620.63
131130 Otros titulos de deuda				514100 Intereses de disponibilidades	
131140 Instrumentos de patrimonio neto	828,665.74			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	620.63
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	48,087.47			514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	
140200 PRESTAMO DE VALORES				514700 Utilidad por valorizacion	
140210 Premios a recibir				514710 Utilidad en cambios por valorizacion	
151000 DERIVADOS				514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
151100 Con fines de negociacion				514730 Valorizacion de partidas en udis	
151110 Futuros a recibir				515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	
151120 Contratos adelantados a recibir				516100 Recuperaciones	
151130 Opciones				516110 Impuestos	
151140 Swaps				516190 Otras recuperaciones	
151150 Paquetes de instrumentos derivados				515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES	
151200 Con fines de cobertura				515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	
151210 Futuros a recibir				515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS	
151220 Contratos adelantados a recibir				515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO	
151230 Opciones				515310 De bienes inmuebles	
151240 Swaps				515320 De credito mercantil	
151250 Paquetes de instrumentos derivados				515390 De otros activos	
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS				516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
160000 CUENTAS POR COBRAR				516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones				516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110 Acciones propias				515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120 Compra de divisas				510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	48,680.81
160130 Inversiones en valores				521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	171.43
160140 Reportos				521001 Administracion de activos	51.44
160150 Prestamo de valores				521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados				521003 Distribucion	119.99
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	7,304.77
170140 Inmuebles adjudicados restringidos				522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO				522004 Valuacion	7,304.77
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	18,549.67			522007 Deposito de valores	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	18,549.67			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	18,549.67			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	18,549.67			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	895,302.88				

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	23,486.85
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	23,339.44
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	147.41
		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	30,963.05
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	17,717.76
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	17,717.76
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	190,107.12	540099 RESULTADO NETO	17,717.76
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	35.89	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	35.89	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	13.44	714000 Colaterales recibidos por la entidad	48,080.29
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	48,080.29
243030 Inversiones en valores	13.44	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	190,057.79	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	190,057.79		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,156.61		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	901.18		
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	190,107.12		
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	-17,539,115.90		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-17,556,833.66		
423010 Resultado por aplicar	-17,556,833.66		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.	17,717.76		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	705,195.76		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	895,302.88		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(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	4,175,916,935.56	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	4,175,916,935.56	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	4,175,916,935.56	
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 REPORTO	198,262,444.78	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	134,041,507.56	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	132,914,615.23	
160110	Acciones propias	16,450,221.18	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	116,464,394.05	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	1,126,892.33	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar	1,126,892.33	
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	138,371.80	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	138,371.80	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	138,371.80	
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	138,371.80	
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	4,508,364,259.70	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		54,509,865.89
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		54,509,865.89
511110	Titulos para negociar		54,509,865.89
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		-3,862,119.53
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-3,862,119.53
512110	Titulos para negociar		-3,862,119.53
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		6,341,700.47
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		1,656,369.16
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		4,685,331.31
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		56,989,446.83
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		10,031,693.68
521001	Administracion de activos		2,995,494.58
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		6,989,487.60
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		46,711.50
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		21,655.63
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		9,945.83
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		11,709.80
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	1,275,531.71
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	1,275,531.71
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	1,275,531.71
		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	2,046,194.98
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	76,351.42
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,969,843.56
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	13,375,076.00
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	43,614,370.83
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	43,614,370.83
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	118,031,524.31	540099 RESULTADO NETO	43,614,370.83
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	55,828.98	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	55,828.98	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.96
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	2,499,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	113,679,620.00	714000 Colaterales recibidos por la entidad	198,232,833.98
243010 Acciones propias	81,494,464.12	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	198,232,833.98
243030 Inversiones en valores	32,185,155.88	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,296,075.33	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	4,296,075.33		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	165,690.01		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	23,040.64		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	4,107,344.68		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	118,031,524.31		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	3,516,865,195.04		
411100 Capital social	842,589,507.60		
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	2,674,275,687.44		
420000 CAPITAL GANADO	873,467,540.35		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	829,853,169.52		
423010 Resultado por aplicar	829,853,169.52		
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	43,614,370.83		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,390,332,735.39		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	4,508,364,259.70		

"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		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		CLAVE: IXECP	
		DIARIA(X) ANUAL ()		FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2015	
		(CIFRAS EN PESOS)			
100000	ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS	
110000	DISPONIBILIDADES	5,991.03		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos	5,991.03		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	5,544,104,982.48		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	5,544,104,982.48		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	5,544,104,982.48		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental	5,183,963,210.34		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria	226,555,713.07		514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda	133,586,059.07		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 REPORTE	296,413,150.74		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				48,171,081.76
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	224,853.15		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	224,853.15		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	224,853.15		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	224,853.15		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	5,840,748,977.40		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	3,294,690.64
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	138,742.31
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,155,948.33
		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	8,679,585.53
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	39,491,496.23
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	39,491,496.23
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,145,729.48	540099 RESULTADO NETO	39,491,496.23
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	777,057.82	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	777,057.82	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	17.71	714000 Colaterales recibidos por la entidad	296,368,880.98
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	296,368,880.98
243030 Inversiones en valores	17.71	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	2,368,653.95	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	2,368,653.95		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	184,321.31		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	9,857.12		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,174,475.52		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	3,145,729.48		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	5,143,835,412.64		
411100 Capital social	2,329,974,422.93		
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	2,813,860,989.71		
420000 CAPITAL GANADO	693,767,835.28		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	654,276,339.05		
423010 Resultado por aplicar	654,276,339.05		
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	39,491,496.23		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,837,603,247.92		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	5,840,748,977.40		

"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	12,270,798,875.97	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	12,270,798,875.97	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda	12,270,798,875.97	
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	99,958.22	
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	435.29	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	435.29	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	435.29	
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	25,480.67	
191100	Cargos diferidos	25,480.67	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	25,480.67	
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	25,480.67	
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	12,270,924,750.15	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		76,130,324.78
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		76,130,324.78
511110	Titulos para negociar		76,130,324.78
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		6,206,968.65
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		6,206,968.65
512110	Titulos para negociar		6,206,968.65
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		771.49
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		771.49
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
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		82,338,064.92
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		24,225,035.57
521001	Administracion de activos		7,225,400.77
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		16,859,268.45
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		140,366.35
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		54,958.94
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		15,265.98
522015	Calificacion		5,134.28
522016	Proveeduria de precios		34,558.68
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	14,770,225.59
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	37,392.43
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	14,732,833.16
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	39,050,220.10
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	43,287,844.82
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	43,287,844.82
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	13,117,281.16	540099 RESULTADO NETO	43,287,844.82
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	3,573,213.74	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	3,573,213.74	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	99,943.29
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	99,943.29
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	9,544,067.42	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	9,544,067.42		
245220 Honorarios	78,824.59		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	9,465,242.83		
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	13,117,281.16		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	11,727,878,291.39		
411100 Capital social	15,559,818,866.00		
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	-3,831,940,574.61		
420000 CAPITAL GANADO	529,929,177.60		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	486,641,332.78		
423010 Resultado por aplicar	486,641,332.78		
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	43,287,844.82		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	12,257,807,468.99		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	12,270,924,750.15		

"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: IXEDEM	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE-BNP PARIBAS DE DEUDA MERCADOS EMERGENTES, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2015	
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			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		38,903.87
112000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable		38,903.87
112000	Bancos			511110	Titulos para negociar		38,903.87
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		-1,278.95
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-1,278.95
122000	Valores			512110	Titulos para negociar		-1,278.95
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion		
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura		
131000	Titulos para negociar	1,467,990.90		512200	Resultado por compraventa de divisas		
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,467,990.90		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		610.59
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,467,990.90		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		610.59
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		121,662.30	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		38,235.51
160130	Inversiones en valores			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		339.70
160140	Reportos			521001	Administracion de activos		101.90
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno		
160160	Derivados			521003	Distribucion		237.80
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		7,315.00
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion		7,315.00
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
190000	OTROS ACTIVOS			522007	Deposito de valores		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	18,549.67		522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
191100	Cargos diferidos	18,549.67		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	18,549.67		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	18,549.67		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		1,608,202.87				

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	25,713.39
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	23,339.44
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,373.95
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	33,368.09
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	4,867.42
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	4,867.42
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	200,072.33	540099 RESULTADO NETO	4,867.42
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	776.18	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	776.18	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	15.58	714000 Colaterales recibidos por la entidad	121,644.12
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	121,644.12
243030 Inversiones en valores	15.58	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	199,280.57	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	199,280.57		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,289.80		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	9,990.77		
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	200,072.33		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-3,366,644.61		
411100 Capital social	1,000,000.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-4,366,644.61		
420000 CAPITAL GANADO	4,774,775.15		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	4,769,907.73		
423010 Resultado por aplicar	4,769,907.73		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober.de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	4,867.42		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,408,130.54		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,608,202.87		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

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): 31/03/2015	
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
110000	Caja				511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		5,000.00		511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia				511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas				511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores				511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia				511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo				512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores				512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos				512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	8,134,135,355.36			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	8,134,135,355.36			512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	8,134,135,355.36			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental				513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria	1,721,695,162.00			514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda	6,412,440,193.36			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 REPORTE	1,036,645,606.32			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	51.12			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	51.12			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	51.12			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	663,380.40			521012	Administracion de la sociedad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	663,380.40			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	217,954.44			522007	Deposito de valores
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	217,954.44			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	217,954.44			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	217,954.44			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		9,171,667,347.64			

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	3,559.66
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	3,559.66
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	7,579,720.52
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	110,000.26
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	7,469,720.26
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	16,943,765.72
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	42,974,504.47
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	42,974,504.47
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6,003,782.50	540099 RESULTADO NETO	42,974,504.47
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,962,926.01	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,962,926.01	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculado 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	1,039,660,380.79
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	36,549,877.76
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	1,003,110,503.03
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,040,856.49	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			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	4,040,856.49		
245220 Honorarios	225,136.41		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	26,535.60		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	3,789,184.48		
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	6,003,782.50		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	8,448,209,596.88		
411100 Capital social	4,950,835,793.47		
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	3,497,373,803.41		
420000 CAPITAL GANADO	717,453,968.26		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	674,479,463.79		
423010 Resultado por aplicar	674,479,463.79		
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	42,974,504.47		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	9,165,663,565.14		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	9,171,667,347.64		

"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	1,214,747,733.38	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,214,747,733.38	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,214,747,733.38	
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	201,014,879.92	
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	426,782,245.94	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	426,782,245.94	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	426,782,245.94	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
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	20,001.60	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	20,001.60	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	20,001.60	
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	20,001.60	
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	1,842,564,860.84	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-37,170,414.57
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-37,170,414.57
511110	Titulos para negociar		-37,170,414.57
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		13,762,767.88
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		13,762,767.88
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		3,461,240.40
514100	Intereses de disponibilidades		23,646.95
514110	Bancos		23,646.95
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		2,659,967.45
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		774,134.40
514700	Utilidad por valorizacion		3,491.60
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		3,491.60
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		-19,946,406.29
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		7,715,237.87
521001	Administracion de activos		2,308,827.28
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		5,387,263.87
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		19,146.72
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		13,652.22
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		9,291.91
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		4,360.31
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		2,196.68
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		2,196.68
523310	Perdida en cambios por valorizacion		2,196.68
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	2,117,348.54
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	2,117,348.54
		524120 Por compraventa de derivados	2,117,348.54
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO	
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES	
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS	
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS	
221130 Otros titulos de deuda			
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista			
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados			
223010 Deuda gubernamental		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223020 Ddeuda bancaria			
223030 Otros titulos de deuda		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	2,118,549.78
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223090 Otros		525002 Honorarios	29,785.45
224000 Otros colaterales vendidos		525003 Rentas	
		525004 Gastos de promocion y publicidad	
231000 DERIVADOS		525005 Impuestos y derechos diversos	2,088,764.33
231100 Con fines de negociacion		525006 Gastos no deducibles	
231110 Futuros a recibir		525007 Gastos en tecnologia	
231120 Contratos adelantados a recibir		525008 Depreciaciones	
231130 Opciones		525009 Amortizaciones	
231140 Swaps		525010 Correos y telefonos	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525011 Mantenimiento y conservacion	
231200 Con fines de cobertura		525090 Otros gastos de administracion	
231210 Futuros a recibir			
231220 Contratos adelantados a recibir		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	11,966,985.09
231230 Opciones			
231240 Swaps		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-31,913,391.38
231250 Paquetes de instrumentos derivados			
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	185,587,648.60	528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	144,230.27	528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	144,230.27		
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-31,913,391.38
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.			
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	182,175,027.05	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
243010 Acciones propias		540099 RESULTADO NETO	-31,913,391.38
243020 Compraventa de divisas			
243030 Inversiones en valores	182,175,027.05	700000 CUENTAS DE ORDEN	
243040 Reportos		711000 Activos y pasivos contingentes	
243050 Prestamo de valores		712000 Capital social autorizado	1,428,232,649.00
243060 Derivados		713000 Acciones emitidas	1,428,232,649.00
244000 Acreedores por cuentas de margen		714000 Colaterales recibidos por la entidad	200,984,858.04
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,268,391.28	714020 Deuda gubernamental	200,984,858.04
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		714030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		714040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		714060 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	3,268,391.28	715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		715020 Deuda gubernamental	
245220 Honorarios	156,324.69	715030 Deuda bancaria	
245230 Rentas	4,593.12	715040 Otros titulos de deuda	
245240 Gastos de promocion y publicidad		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245250 Gastos en tecnologia		715090 Otros	
245260 Otras provisiones	3,107,473.47	719000 Otras cuentas de registro	
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	185,587,648.60		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,200,205,110.12		
411100 Capital social	1,231,237,123.00		
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	-31,032,012.88		
420000 CAPITAL GANADO	456,772,102.12		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	488,685,493.50		
423010 Resultado por aplicar	488,685,493.50		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-31,913,391.38		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,656,977,212.24		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,842,564,860.84		

"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	
100000 ACTIVO	
110000 DISPONIBILIDADES	51,743,887.23
110000 Caja	
112000 Bancos	51,743,887.23
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	
113010 Compra venta de divisas	
113020 Prestamo de valores	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
120000 CUENTAS DE MARGEN	
121000 Efectivo	
122000 Valores	
123000 Otros activos	
130000 INVERSIONES EN VALORES	
131000 Titulos para negociar	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	
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 REPORTEO	366,579.84
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	1,111,852.49
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	1,111,852.49
160110 Acciones propias	1,111,852.49
160120 Compra venta de divisas	
160130 Inversiones en valores	
160140 Reportos	
160150 Prestamo de valores	
160160 Derivados	
160200 Deudores por cuentas de margen	
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo	
160300 Deudores diversos	
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar	
160320 Dividendos por cobrar	
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	
160350 Otros deudores	
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	
170100 BIENES ADJUDICADOS	
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	
170120 Muebles adjudicados restringidos	
170130 Inmuebles adjudicados	
170140 Inmuebles adjudicados restringidos	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	
170210 Propiedades, mobiliario y equipo	
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	
190000 OTROS ACTIVOS	18,549.67
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	18,549.67
191100 Cargos diferidos	
191120 Seguros por amortizar	
191130 Otros cargos diferidos	
191200 Pagos anticipados	18,549.67
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	18,549.67
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	53,240,869.23

(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	41,074.79
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	23,578.83
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	17,495.96
		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	154,531.25
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-3,537,360.30
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-3,537,360.30
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-3,537,360.30
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,492,611.62	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	373.40	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	373.40	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	366,525.09
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	1,251,147.08	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	28,993.48	714020 Deuda gubernamental	366,525.09
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	1,222,153.60	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	241,091.14	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	241,091.14		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	175,254.34		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,456.86		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	63,379.94		
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	1,492,611.62		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	11,253,389.57		
411100 Capital social	57,933,118.00		
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	-46,679,728.43		
420000 CAPITAL GANADO	40,494,868.04		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	44,032,228.34		
423010 Resultado por aplicar	44,032,228.34		
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	-3,537,360.30		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	51,748,257.61		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	53,240,869.23		

"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	80,158,480.31	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	80,158,480.31	
131110	Deuda gubernamental	27,015,430.28	
131120	Deuda bancaria	5,416,415.59	
131130	Otros titulos de deuda	47,726,634.44	
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	118,537,801.66	
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	736.32	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	736.32	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	736.32	
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	42,541.70	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	42,541.70	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	42,541.70	
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	42,541.70	
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	198,739,559.99	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-23,777.45
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-23,777.45
511110	Titulos para negociar		-23,777.45
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		-184,588.95
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-184,588.95
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		1,781,800.95
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		961,998.27
514310	Titulos para negociar		961,998.27
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		819,802.68
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		1,573,434.55
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		189,146.99
521001	Administracion de activos		56,221.90
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		131,184.25
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		1,740.84
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		9,907.70
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		9,336.98
522015	Calificacion		360.32
522016	Proveeduria de precios		210.40
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	383,565.00
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	31,039.59
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	352,525.41
		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	582,619.69
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	990,814.86
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	990,814.86
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	990,814.86
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	364,984.10	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	101,364.59	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	101,364.59	712000 Capital social autorizado	2,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	2,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	118,520,097.85
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	118,520,097.85
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	263,619.51	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	263,619.51		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	169,655.86		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,540.50		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	89,423.15		
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	364,984.10		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	104,236,170.57		
411500 Capital social no exhibido	111,530,389.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-7,294,218.43		
420000 CAPITAL GANADO	94,138,405.32		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	93,147,590.46		
423010 Resultado por aplicar	93,147,590.46		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	990,814.86		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	198,374,575.89		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	198,739,559.99		

"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		
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	1,097,750,574.47	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,097,750,574.47	
131110	Deuda gubernamental	1,097,750,574.47	
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 REPORTEO	1,155,462,134.95	
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	71.39	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	71.39	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	71.39	
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	105,275.32	
191100	Cargos diferidos	105,275.32	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	105,275.32	
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	105,275.32	
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	2,253,318,056.13	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		1,192,034.10
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		1,192,034.10
511110	Titulos para negociar		1,192,034.10
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		1,232,330.90
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		1,232,330.90
512110	Titulos para negociar		1,232,330.90
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		14,446,520.93
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		6,186,593.53
514310	Titulos para negociar		6,186,593.53
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		8,259,927.40
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
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		16,870,885.93
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		1,179,952.01
521001	Administracion de activos		348,140.95
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		812,329.09
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		19,481.97
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		21,057.64
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		9,989.35
522015	Calificacion		5,144.07
522016	Proveeduria de precios		5,924.22
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	3,305,517.04
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	60,611.60
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,244,905.44
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	4,506,526.69
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	12,364,359.24
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	12,364,359.24
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	12,364,359.24
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,654,227.32	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,021,195.63	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,021,195.63	712000 Capital social autorizado	15,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	15,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,155,289,564.92
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	1,155,289,564.92
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	633,031.69	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	633,031.69		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	107,338.06		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	15,845.52		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	509,848.11		
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	1,654,227.32		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,420,834,026.99		
411100 Capital social	1,220,145,406.00		
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	200,688,620.99		
420000 CAPITAL GANADO	830,829,801.82		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	818,465,442.58		
423010 Resultado por aplicar	818,465,442.58		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	12,364,359.24		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,251,663,828.81		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,253,318,056.13		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
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	2,620,618.14
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	52,713.78
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,567,904.36
		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	6,819,194.61
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	8,548,336.77
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	8,548,336.77
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	8,548,336.77
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,528,644.70	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	647,034.65	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	647,034.65	712000 Capital social autorizado	999,999,999,999.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	999,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	360,409,832.58
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	13,935.81	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	360,409,832.58
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	13,935.81	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	1,867,674.24	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	1,867,674.24		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	136,470.87		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	17,985.84		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,713,217.53		
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	2,528,644.70		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,386,246,837.84		
411100 Capital social	947,266,866.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	438,979,971.84		
420000 CAPITAL GANADO	378,640,484.36		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	370,092,147.59		
423010 Resultado por aplicar	370,092,147.59		
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	8,548,336.77		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,764,887,322.20		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,767,415,966.90		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

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

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	27,171,736.17
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	343,421.54
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	26,828,314.63
		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	70,332,364.84
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	33,914,629.22
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	33,914,629.22
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	49,873,572.21	540099 RESULTADO NETO	33,914,629.22
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	6,785,793.98	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	6,785,793.98	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculado 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	25,005,838.33	714000 Colaterales recibidos por la entidad	3,266,149,689.54
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	2,665,447,728.42
243030 Inversiones en valores	25,005,838.33	714030 Deuda bancaria	600,701,961.12
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	18,081,939.90	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	18,081,939.90		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	210,742.02		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	116,421.81		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	17,754,776.07		
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	49,873,572.21		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	10,818,629,594.52		
411500 Capital social no exhibido	7,263,822,425.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	3,554,807,169.52		
420000 CAPITAL GANADO	2,847,178,441.21		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	2,813,263,811.99		
423010 Resultado por aplicar	2,813,263,811.99		
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	33,914,629.22		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	13,665,808,035.73		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	13,715,681,607.94		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS			CLAVE: IXELOM	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE GUB MORALES, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA PARA PERSONAS MORALES		TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE () DEUDA () DEUDA FIS. () DEUDA MOR. (X)			FECHA: (DIA-MES-AÑO): 31/03/2015	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL ()	(CIFRAS EN PESOS)		
100000 ACTIVO				ESTADO DE RESULTADOS		
110000 DISPONIBILIDADES				511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE 6,113,383.71		
111000 Caja				511100 Resultado por valuacion a valor razonable 6,113,383.71		
112000 Bancos				511110 Titulos para negociar 6,113,383.71		
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia				511120 Derivados con fines de negociacion		
113010 Compra venta 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 4,858,348.39		
121000 Efectivo				512100 Resultado por compra venta de valores y derivados 4,858,348.39		
122000 Valores				512110 Titulos para negociar 4,858,348.39		
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 compra venta de divisas		
131100 Titulos para negociar sin restriccion				512300 Resultado por compra venta de colaterales recibidos		
131110 Deuda gubernamental				513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
131120 Deuda bancaria				514000 INGRESOS POR INTERESES 72,947,800.09		
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				514330 Otros titulos de deuda		
131330 Otros titulos de deuda				514340 Instrumentos de patrimonio neto		
131340 Instrumentos de patrimonio neto				514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		
140100 DEUDORES POR REPORTO 5,913,167,594.58				514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
140200 PRESTAMO DE VALORES				514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
140210 Premios a recibir				514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
151000 DERIVADOS				514700 Utilidad por valorizacion		
151100 Con fines de negociacion				514710 Utilidad en cambios por valorizacion		
151110 Futuros a recibir				514720 Valorizacion de instrumentos indizados		
151120 Contratos adelantados a recibir				514730 Valorizacion de partidas en udis		
151130 Opciones				515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
151140 Swaps				516100 Recuperaciones		
151150 Paquetes de instrumentos derivados				516110 Impuestos		
151200 Con fines de cobertura				516190 Otras recuperaciones		
151210 Futuros a recibir				515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
151220 Contratos adelantados a recibir				515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
151230 Opciones				515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
151240 Swaps				515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
151250 Paquetes de instrumentos derivados				515310 De bienes inmuebles		
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS				515320 De credito mercantil		
160000 CUENTAS POR COBRAR				515390 De otros activos		
160100 Deudores por liquidacion de operaciones				516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
160110 Acciones propias				516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
160120 Compra venta de divisas				516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
160130 Inversiones en valores				515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion		
160140 Reportos				510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION 83,919,532.19		
160150 Prestamo de valores				521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER. 19,369,885.31		
160160 Derivados				521001 Administracion de activos 5,779,193.90		
160200 Deudores por cuentas de margen				521002 Administracion de activos sobre desempeno		
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo				521003 Distribucion 13,484,785.86		
160300 Deudores diversos				521004 Valuacion		
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar				521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
160320 Dividendos por cobrar				521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion		
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables				521007 Deposito de valores		
160350 Otros deudores				521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro				521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion		
170100 BIENES ADJUDICADOS				521010 Custodia de valores 105,905.55		
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados				521011 Contabilidad		
170120 Muebles adjudicados restringidos				521012 Administracion de la sociedad		
170130 Inmuebles adjudicados				521013 Sistemas		
170140 Inmuebles adjudicados restringidos				521014 Administracion de riesgos		
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO				522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES 62,227.24		
170210 Propiedades, mobiliario y equipo				522003 Distribucion		
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo				522004 Valuacion 13,448.16		
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.				522015 Calificacion 20,146.02		
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)				522016 Proveeduria de precios 28,633.06		
190000 OTROS ACTIVOS				522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles				522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion		
191100 Cargos diferidos				522007 Deposito de valores		
191120 Seguros por amortizar				522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
191130 Otros cargos diferidos				522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion		
191200 Pagos anticipados				522010 Custodia de valores		
191210 Intereses pagados por anticipado				522011 Contabilidad		
191220 Comisiones pagadas por anticipado				522012 Administracion de la sociedad		
191230 Anticipos o pagos provisionales de impuestos				522013 Sistemas		
191240 Rentas pagadas por anticipado				522014 Administracion de riesgos		
191250 Otros pagos anticipados				523000 GASTOS POR INTERESES		
191300 Intangibles				523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
191310 Credito mercantil				524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
191320 Otros intangibles				523200 Comisiones pagadas		
310300 Amortizacion acumulada de otros intangibles				523300 Perdida por valorizacion		
192000 Otros activos a corto y largo plazo				523310 Perdida en cambios por valorizacion		
100099 TOTAL DEL ACTIVO 10,928,813,893.23				523320 Valorizacion de instrumentos indizados		
				523330 Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	12,313,298.50
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	301,441.45
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	12,011,857.05
		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	31,745,411.05
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	52,174,121.14
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	52,174,121.14
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	28,173,781.33	540099 RESULTADO NETO	52,174,121.14
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	2,921,587.67	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	2,921,587.67	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	999,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	216,450,216,450.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	17,003,587.59	714000 Colaterales recibidos por la entidad	5,917,954,669.06
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	5,917,954,669.06
243030 Inversiones en valores	17,003,587.59	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	8,248,606.07	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	8,248,606.07		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	160,244.88		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	85,288.24		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	8,003,072.95		
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	28,173,781.33		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	8,357,599,484.76		
411100 Capital social	4,840,017,285.18		
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	3,517,582,199.58		
420000 CAPITAL GANADO	2,543,040,627.14		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	2,490,866,506.00		
423010 Resultado por aplicar	2,490,866,506.00		
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	52,174,121.14		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	10,900,640,111.90		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	10,928,813,893.23		

"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		5,947.44		
110000	Caja			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos		5,947.44	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	2,275,613,979.47		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,275,613,979.47		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental	2,020,786,210.45		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria	99,108,970.50			
131130	Otros titulos de deuda	155,718,798.52		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en 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		105,248,635.43	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140200	PRESTAMO DE VALORES			514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140210	Premios a recibir			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151000	DERIVADOS			514700	Utilidad por valorizacion
151100	Con fines de negociacion			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151110	Futuros a recibir			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151120	Contratos adelantados a recibir			514730	Valorizacion de partidas en udís
151130	Opciones			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151140	Swaps			516100	Recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			516110	Impuestos
151200	Con fines de cobertura			516190	Otras recuperaciones
151210	Futuros a recibir			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151220	Contratos adelantados a recibir			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151230	Opciones			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515310	De bienes inmuebles
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515320	De credito mercantil
160000	CUENTAS POR COBRAR			515390	De otros activos
160100	Deudores por liquidacion de operaciones			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160110	Acciones propias			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160120	Compraventa de divisas			516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160130	Inversiones en valores			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160140	Reportos			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160150	Prestamo de valores				21,220,476.28
160160	Derivados				
160200	Deudores por cuentas de margen			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521001	Administracion de activos
160300	Deudores diversos			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521003	Distribucion
160320	Dividendos por cobrar			521004	Valuacion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521007	Deposito de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos			521010	Custodia de valores
170130	Inmuebles adjudicados			521011	Contabilidad
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521012	Administracion de la sociedad
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521013	Sistemas
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			521014	Administracion de riesgos
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522003	Distribucion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522004	Valuacion
190000	OTROS ACTIVOS			522015	Calificacion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	-0.17		522016	Proveeduría de precios
191100	Cargos diferidos	-0.17		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos			522007	Deposito de valores
191200	Pagos anticipados	-0.17		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	-0.17		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		2,380,868,562.17	523300	Perdida por valorizacion
				523310	Perdida en cambios por valorizacion
				523320	Valorizacion de instrumentos indizados
				523330	Valorizacion de partidas en udís

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	3,864,152.12
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	168,936.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,695,215.65
		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	10,261,404.30
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	10,959,071.98
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	10,959,071.98
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	10,959,071.98
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,813,216.77	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	897,674.19	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	897,674.19	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	105,232,916.38
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	58.46	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	105,232,916.38
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	58.46	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	2,915,484.12	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	2,915,484.12		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	284,509.54		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	18,039.84		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,612,934.74		
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	3,813,216.77		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	951,094,752.02		
411100 Capital social	973,745,938.36		
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	-22,651,186.34		
420000 CAPITAL GANADO	1,425,960,593.38		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	1,415,001,521.40		
423010 Resultado por aplicar	1,415,001,521.40		
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	10,959,071.98		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,377,055,345.40		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,380,868,562.17		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		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	7,302,026,873.13		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	7,302,026,873.13		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	7,302,026,873.13		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental	7,302,026,873.13		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	583,243,753.21		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	161,588,369.82		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	161,588,369.82		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	161,588,369.82		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	80,345.12		522007	Deposito de valores
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	80,345.12		522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	80,345.12		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	80,345.12		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	80,345.12		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	8,046,944,341.28			

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	7,949,965.20
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	71,516.05
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	7,878,449.15
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	24,310,316.78
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	31,279,240.22
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	31,279,240.22
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,548,950.62	540099 RESULTADO NETO	31,279,240.22
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,730,153.22	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,730,153.22	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.35
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	26,014,568,158.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	151,041.67	714000 Colaterales recibidos por la entidad	583,156,644.86
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	583,156,644.86
243030 Inversiones en valores	151,041.67	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	6,667,755.73	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	6,667,755.73		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	167,319.98		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	43,592.09		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	6,456,843.66		
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	8,548,950.62		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	6,936,652,032.53		
411100 Capital social	3,056,217,401.60		
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	3,880,434,630.93		
420000 CAPITAL GANADO	1,101,743,358.13		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	1,070,464,117.91		
423010 Resultado por aplicar	1,070,464,117.91		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	31,279,240.22		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,038,395,390.66		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	8,046,944,341.28		

"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.

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	26.49
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	26.49
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de titulos para negociar	26.49
		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	23,404.95
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	23,339.44
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	65.51
		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	30,913.93
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-9,147.09
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-9,147.09
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	190,254.01	540099 RESULTADO NETO	-9,147.09
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	17.21	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	17.21	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	134.80	714000 Colaterales recibidos por la entidad	10,452.24
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	10,452.24
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	
243030 Inversiones en valores	134.80	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	190,102.00	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	190,102.00		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,269.33		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	832.67		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	190,254.01		
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	-7,183,689.55		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-7,174,542.46		
423010 Resultado por aplicar	-7,174,542.46		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-9,147.09		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	720,417.16		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	910,671.17		

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

 LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

ESTADO DE RESULTADOS	
10000 ACTIVO	
11000 DISPONIBILIDADES	
11000 Caja	511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE -13,318,068.00
11200 Bancos	511100 Resultado por valuacion a valor razonable -13,318,068.00
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	511110 Titulos para negociar -13,318,068.00
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 899,979.67
122000 Valores	512100 Resultado por compraventa de valores y derivados 899,979.67
123000 Otros activos	512110 Titulos para negociar 899,979.67
130000 INVERSIONES EN VALORES	512130 Derivados con fines de negociacion
131000 Titulos para negociar	512140 Derivados con fines de cobertura
131100 Titulos para negociar sin restriccion	512200 Resultado por compraventa de divisas
131110 Deuda gubernamental	512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120 Deuda bancaria	
131130 Otros titulos de deuda	513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131140 Instrumentos de patrimonio neto	
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	514000 INGRESOS POR INTERESES 6,947,095.90
131210 Deuda gubernamental	514100 Intereses de disponibilidades
131220 Deuda bancaria	514110 Bancos
131230 Otros titulos de deuda	514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131240 Instrumentos de patrimonio neto	514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131300 Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)	514210 Efectivo
131310 Deuda gubernamental	514220 Valores
131320 Deuda bancaria	514290 Otros activos
131330 Otros titulos de deuda	514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores 5,670,557.71
131340 Instrumentos de patrimonio neto	514310 Titulos para negociar 5,670,557.71
140100 DEUDORES POR REPORTE	210,238,215.79
140200 PRESTAMO DE VALORES	
140210 Premios a recibir	
151000 DERIVADOS	
151100 Con fines de negociacion	514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
151110 Futuros a recibir	514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
151120 Contratos adelantados a recibir	514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
151130 Opciones	514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151140 Swaps	514700 Utilidad por valorizacion
151150 Paquetes de instrumentos derivados	514710 Utilidad en cambios por valorizacion
151200 Con fines de cobertura	514720 Valorizacion de instrumentos indizados
151210 Futuros a recibir	514730 Valorizacion de partidas en udís
151220 Contratos adelantados a recibir	515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151230 Opciones	
151240 Swaps	516100 Recuperaciones
151250 Paquetes de instrumentos derivados	516110 Impuestos
	516190 Otras recuperaciones
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
160000 CUENTAS POR COBRAR	515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
160110 Acciones propias	515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
160120 Compraventa de divisas	515310 De bienes inmuebles
160130 Inversiones en valores	515320 De credito mercantil
160140 Reportos	515390 De otros activos
160150 Prestamo de valores	
160160 Derivados	516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160200 Deudores por cuentas de margen	516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo	516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160300 Deudores diversos	515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar	510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION -5,470,992.43
160320 Dividendos por cobrar	
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER. 2,907,156.74
160350 Otros deudores	521001 Administracion de activos 908,410.01
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	521002 Administracion de activos sobre desempeno
170100 BIENES ADJUDICADOS	521003 Distribucion 1,989,987.35
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	521004 Valuacion
170120 Muebles adjudicados restringidos	521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion
170130 Inmuebles adjudicados	521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion
170140 Inmuebles adjudicados restringidos	521007 Deposito de valores
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170210 Propiedades, mobiliario y equipo	521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	521010 Custodia de valores 8,759.38
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	521011 Contabilidad
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	521012 Administracion de la sociedad
190000 OTROS ACTIVOS	521013 Sistemas
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	521014 Administracion de riesgos
191100 Cargos diferidos	522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES 145,457.96
191120 Seguros por amortizar	522003 Distribucion 129,635.79
191130 Otros cargos diferidos	522004 Valuacion 8,997.08
191200 Pagos anticipados	522015 Calificacion 3,788.60
191210 Intereses pagados por anticipado	522016 Proveeduria de precios 3,036.49
191220 Comisiones pagadas por anticipado	522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191230 Anticipos o pagos provisionales de impuestos	522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion
191240 Rentas pagadas por anticipado	522007 Deposito de valores
191250 Otros pagos anticipados	522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191300 Intangibles	522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion
191310 Credito mercantil	522010 Custodia de valores
191320 Otros intangibles	522011 Contabilidad
310300 Amortizacion acumulada de otros intangibles	522012 Administracion de la sociedad
192000 Otros activos a corto y largo plazo	522013 Sistemas
100099 TOTAL DEL ACTIVO	984,958,490.67
	522014 Administracion de riesgos
	523000 GASTOS POR INTERESES
	523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
	524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura
	523200 Comisiones pagadas
	523300 Perdida por valorizacion
	523310 Perdida en cambios por valorizacion
	523320 Valorizacion de instrumentos indizados
	523330 Valorizacion de partidas en udís

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	1,784,638.63
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	31,794.46
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,752,844.17
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	4,837,253.33
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-10,308,245.76
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	-10,308,245.76
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-10,308,245.76
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,760,166.30	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	409,884.51	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	409,884.51	712000 Capital social autorizado	999,999,999,999.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	999,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	210,206,816.39
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	62.54	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	210,206,816.39
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	62.54	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en 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	1,350,219.25	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	1,350,219.25		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	121,977.32		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	21,210.27		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,207,031.66		
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	1,760,166.30		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	727,522,753.02		
411100 Capital social	1,340,838,584.00		
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	-613,315,830.98		
420000 CAPITAL GANADO	255,675,571.35		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	265,983,817.11		
423010 Resultado por aplicar	265,983,817.11		
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	-10,308,245.76		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	983,198,324.37		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	984,958,490.67		

"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		
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	74,775,867.56	
131100	Titulos para negociar sin restricion	74,775,867.56	
131110	Deuda gubernamental	74,775,867.56	
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	252,085.87	
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	73.52	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	73.52	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	73.52	
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	18,549.67	
191100	Cargos diferidos	18,549.67	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	18,549.67	
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	18,549.67	
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	75,046,576.62	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-1,869,848.38
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-1,869,848.38
511110	Titulos para negociar		-1,869,848.38
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		-56,069.60
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-56,069.60
512110	Titulos para negociar		-56,069.60
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		904,628.50
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		901,211.48
514310	Titulos para negociar		901,211.48
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		3,417.02
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		-1,021,289.48
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		308,558.41
521001	Administracion de activos		92,128.50
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		214,966.62
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		1,463.29
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		9,774.79
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		8,447.78
522015	Calificacion		542.92
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		

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	206,963.78
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	24,378.07
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	182,585.71
		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	525,296.98
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-1,546,586.46
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-1,546,586.46
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-1,546,586.46
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	332,408.13	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	38,816.14	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	38,816.14	712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	252,048.21
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	252,048.21
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	293,591.99	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	293,591.99		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	181,757.57		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	3,268.72		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	108,565.70		
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	332,408.13		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	76,166,537.44		
411100 Capital social	63,749,453.00		
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	12,417,084.44		
420000 CAPITAL GANADO	-1,452,368.95		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	94,217.51		
423010 Resultado por aplicar	94,217.51		
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	-1,546,586.46		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	74,714,168.49		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	75,046,576.62		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

			(CIFRAS EN PESOS)		
			ESTADO DE RESULTADOS		
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES	309,022,619.96	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	9,058,559.56
	Caja		511100	Resultado por valuacion a valor razonable	3,905,669.69
112000	Bancos	309,022,619.96	511110	Titulos para negociar	3,905,669.69
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	5,152,889.87
120000	CUENTAS DE MARGEN		512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA	542,827.17
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	115,705,780.40	512140	Derivados con fines de cobertura	
131000	Titulos para negociar	115,705,780.40	512200	Resultado por compraventa de divisas	542,827.17
131100	Titulos para negociar sin restricción	115,705,780.40	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	38,720.51
131130	Otros titulos de deuda		514100	Intereses de disponibilidades	17,294.70
131140	Instrumentos de patrimonio neto	115,705,780.40	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	21,425.81
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	5,937,060.13	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	12,026,147.53	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	12,026,147.53	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110	Acciones propias	578,641.89	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120	Compraventa de divisas		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	9,640,107.24
160130	Inversiones en valores	11,447,505.64	521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	663,940.29
160140	Reportos		521001	Administracion de activos	198,910.63
160150	Prestamo de valores		521002	Administracion de activos sobre desempeno	
160160	Derivados		521003	Distribucion	464,124.66
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	905.00
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	10,698.69
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		522003	Distribucion	
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522004	Valuacion	9,563.75
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		522015	Calificacion	494.97
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522016	Proveeduría de precios	639.97
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	18,549.67	522007	Deposito de valores	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	18,549.67	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	18,549.67	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	0.09
191240	Rentas pagadas por anticipado		523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
191250	Otros pagos anticipados	18,549.67	524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
191300	Intangibles		523200	Comisiones pagadas	
191310	Credito mercantil		523300	Perdida por valorizacion	0.09
191320	Otros intangibles		523310	Perdida en cambios por valorizacion	0.09
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	442,710,157.69			

(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	248,545.80
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	24,310.58
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	224,235.22
		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	923,184.87
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	8,716,922.37
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	8,716,922.37
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	8,716,922.37
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14,185,791.87	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	40,292.96	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	40,292.96	712000 Capital social autorizado	99,999,999,998.50
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	57,142,857,142.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	5,936,173.43
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	13,595,146.20	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	10,546,246.20	714020 Deuda gubernamental	5,936,173.43
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	3,048,900.00	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	550,352.71	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	550,352.71		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	233,675.55		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	3,140.76		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	313,536.40		
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	14,185,791.87		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	286,403,558.15		
411500 Capital social no exhibido	259,025,747.75		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	27,377,810.40		
420000 CAPITAL GANADO	142,120,807.67		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	133,403,885.30		
423010 Resultado por aplicar	133,403,885.30		
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	8,716,922.37		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	428,524,365.82		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	442,710,157.69		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		
110000	Caja			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos		5,000.00	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas			511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores			511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511150	Colaterales vendidos
				511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				
121000	Efectivo			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos			512110	Titulos para negociar
				512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	318,131,193.53		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	318,131,193.53		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental				
131120	Deuda bancaria			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda				
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.	318,131,193.53		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	193,110,355.34		514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
				514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200	PRESTAMO DE VALORES			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210	Premios a recibir			514700	Utilidad por valorizacion
				514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udís
151110	Futuros a recibir				
151120	Contratos adelantados a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151130	Opciones				
151140	Swaps			516100	Recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			516110	Impuestos
151200	Con fines de cobertura			516190	Otras recuperaciones
151210	Futuros a recibir				
151220	Contratos adelantados a recibir			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151230	Opciones			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps				
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
				515310	De bienes inmuebles
160000	CUENTAS POR COBRAR			515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	213,615,080.67		515390	De otros activos
160110	Acciones propias				
160120	Compraventa de divisas			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160130	Inversiones en valores	213,615,080.67		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160140	Reportos			516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160150	Prestamo de valores			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160160	Derivados				
160200	Deudores por cuentas de margen			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo				5,752,430.63
160300	Deudores diversos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521001	Administracion de activos
160320	Dividendos por cobrar			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521003	Distribucion
160350	Otros deudores			521004	Valuacion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
				521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521007	Deposito de valores
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados			521010	Custodia de valores
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521011	Contabilidad
				521012	Administracion de la sociedad
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521013	Sistemas
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			521014	Administracion de riesgos
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
				522003	Distribucion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522004	Valuacion
				522015	Calificacion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522016	Proveeduría de precios
				522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS	137,555.19		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	137,555.19		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	137,555.19		522011	Contabilidad
191210	Intereses pagados por anticipado			522012	Administracion de la sociedad
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522013	Sistemas
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522014	Administracion de riesgos
191240	Rentas pagadas por anticipado				
191250	Otros pagos anticipados	137,555.19		523000	GASTOS POR INTERESES
191300	Intangibles			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191310	Credito mercantil			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191320	Otros intangibles			523200	Comisiones pagadas
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523300	Perdida por valorizacion
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523310	Perdida en cambios por valorizacion
				523320	Valorizacion de instrumentos indizados
100099	TOTAL DEL ACTIVO	724,999,184.73		523330	Valorizacion de partidas en udís

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	2,094,847.44
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	2,094,847.44
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO	
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES	
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS	
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS	
221130 Otros titulos de deuda			
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista			
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados			
223010 Deuda gubernamental		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223020 Ddeuda bancaria			
223030 Otros titulos de deuda		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	500,220.07
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223090 Otros		525002 Honorarios	63,004.83
224000 Otros colaterales vendidos		525003 Rentas	
		525004 Gastos de promocion y publicidad	
231000 DERIVADOS		525005 Impuestos y derechos diversos	437,215.24
231100 Con fines de negociacion		525006 Gastos no deducibles	
231110 Futuros a recibir		525007 Gastos en tecnologia	
231120 Contratos adelantados a recibir		525008 Depreciaciones	
231130 Opciones		525009 Amortizaciones	
231140 Swaps		525010 Correos y telefonos	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525011 Mantenimiento y conservacion	
231200 Con fines de cobertura		525090 Otros gastos de administracion	
231210 Futuros a recibir			
231220 Contratos adelantados a recibir		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	3,147,716.45
231230 Opciones			
231240 Swaps		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	2,604,714.18
231250 Paquetes de instrumentos derivados			
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	167,013,729.28	528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	5,853.83	528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	5,853.83		
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,604,714.18
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.			
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	166,698,532.68	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
243010 Acciones propias		540099 RESULTADO NETO	2,604,714.18
243020 Compraventa de divisas			
243030 Inversiones en valores	166,698,532.68	700000 CUENTAS DE ORDEN	
243040 Reportos		711000 Activos y pasivos contingentes	
243050 Prestamo de valores		712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
243060 Derivados		713000 Acciones emitidas	400,000,000.00
244000 Acreedores por cuentas de margen		714000 Colaterales recibidos por la entidad	193,080,140.63
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	309,342.77	714020 Deuda gubernamental	193,080,140.63
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		714030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		714040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		714060 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	309,342.77	715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		715020 Deuda gubernamental	
245220 Honorarios	79,526.36	715030 Deuda bancaria	
245230 Rentas		715040 Otros titulos de deuda	
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,407.52	715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245250 Gastos en tecnologia		715090 Otros	
245260 Otras provisiones	225,408.89	719000 Otras cuentas de registro	
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	167,013,729.28		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	185,360,665.64		
411500 Capital social no exhibido	237,648,200.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-52,287,534.36		
420000 CAPITAL GANADO	372,624,789.81		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	370,020,075.63		
423010 Resultado por aplicar	370,020,075.63		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	2,604,714.18		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	557,985,455.45		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	724,999,184.73		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)	ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO			
110000	DISPONIBILIDADES	5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Caja		511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos	5,000.00	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas		511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores		511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN		512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo		512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores		512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos		512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	5,538,417.23	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	5,538,417.23	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	5,538,417.23	512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria	148,113.00	514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda		514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	5,390,304.23	514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental		514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria		514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda		514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto		514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental		514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria		514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda		514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto		514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES		514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS		514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion		514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir		515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir		516100	Recuperaciones
151130	Opciones		516110	Impuestos
151140	Swaps		516190	Otras recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados		515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura		515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151230	Opciones		515310	De bienes inmuebles
151240	Swaps		515320	De credito mercantil
151250	Paquetes de instrumentos derivados		515390	De otros activos
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR	0.68	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	0.68	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	0.68		
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	18,549.67	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	18,549.67	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	18,549.67	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	18,549.67	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	5,561,967.58	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	23,938.16
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	23,434.67
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	503.49
		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	31,384.64
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	20,659.79
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	20,659.79
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	58,804.91	540099 RESULTADO NETO	20,659.79
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	164.95	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	164.95	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	50,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	
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	58,639.96	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	58,639.96		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	56,881.21		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	210.56		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,548.19		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	58,804.91		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-181,262,329.72		
411100 Capital social	1,000,000.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-182,262,329.72		
420000 CAPITAL GANADO	186,765,492.39		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	186,744,832.60		
423010 Resultado por aplicar	186,744,832.60		
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	20,659.79		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,503,162.67		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	5,561,967.58		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO			
110000 DISPONIBILIDADES	5,000.00	511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	7,938,270.85
110000 Caja		511100 Resultado por valuacion a valor razonable	7,938,270.85
112000 Bancos	5,000.00	511110 Titulos para negociar	7,938,270.85
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		511120 Derivados con fines de negociacion	
113010 Compra venta 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	1,209,450.28
121000 Efectivo		512100 Resultado por compra venta de valores y derivados	1,209,450.28
122000 Valores		512110 Titulos para negociar	1,209,450.28
123000 Otros activos		512130 Derivados con fines de negociacion	
130000 INVERSIONES EN VALORES	193,266,948.55	512140 Derivados con fines de cobertura	
131000 Titulos para negociar	193,266,948.55	512200 Resultado por compra venta de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	193,266,948.55	512300 Resultado por compra venta de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental		513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120 Deuda bancaria	19,738,595.00	514000 INGRESOS POR INTERESES	
131130 Otros titulos de deuda		514100 Intereses de disponibilidades	
131140 Instrumentos de patrimonio neto	173,528,353.55	514110 Bancos	
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
131210 Deuda gubernamental		514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
131220 Deuda bancaria		514210 Efectivo	
131230 Otros titulos de deuda		514220 Valores	
131240 Instrumentos de patrimonio neto		514290 Otros activos	
131300 Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	
131310 Deuda gubernamental		514310 Titulos para negociar	
131320 Deuda bancaria		514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	
131330 Otros titulos de deuda		514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores	
131340 Instrumentos de patrimonio neto		514800 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
140100 DEUDORES POR REPORTO		514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	
140200 PRESTAMO DE VALORES		514700 Utilidad por valorizacion	
140210 Premios a recibir		514710 Utilidad en cambios por valorizacion	
151000 DERIVADOS		514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
151100 Con fines de negociacion		514730 Valorizacion de partidas en udis	
151110 Futuros a recibir		515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	
151120 Contratos adelantados a recibir		516100 Recuperaciones	
151130 Opciones		516110 Impuestos	
151140 Swaps		516190 Otras recuperaciones	
151150 Paquetes de instrumentos derivados		515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES	
151200 Con fines de cobertura		515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	
151210 Futuros a recibir		515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS	
151220 Contratos adelantados a recibir		515300 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	836,997.83	516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	836,997.83	516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110 Acciones propias		515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120 Compra venta de divisas		510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	9,147,721.13
160130 Inversiones en valores	10.88	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	602,889.84
160140 Reportos		521001 Administracion de activos	180,488.86
160150 Prestamo de valores		521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados		521003 Distribucion	421,140.61
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	1,260.37
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	9,012.77
170140 Inmuebles adjudicados restringidos		522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522004 Valuacion	8,622.92
170210 Propiedades, mobiliario y equipo		522015 Calificacion	
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522016 Proveeduria de precios	389.85
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	27,109.03	522007 Deposito de valores	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	27,109.03	522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
191100 Cargos diferidos	8,559.36	522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
191120 Seguros por amortizar		522010 Custodia de valores	
191130 Otros cargos diferidos	8,559.36	522011 Contabilidad	
191200 Pagos anticipados	18,549.67	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	18,549.67	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	194,136,055.41		

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	254,988.08
211000 Premios a entregar		524100 Costos de transaccion	254,988.08
		524110 Por compraventa de titulos para negociar	254,988.08
		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	178,290.63
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	23,587.75
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	153,276.08
		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	1,045,181.32
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	8,102,539.81
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	8,102,539.81
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	8,102,539.81
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6,152,072.27	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	6,034.09	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	6,034.09	712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	5,823,403.67	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	5,823,403.67	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	322,634.51	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	322,634.51		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	60,679.79		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	465.40		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	261,489.32		
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	6,152,072.27		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	213,853,126.28		
411500 Capital social no exhibido	149,384,428.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	64,468,698.28		
420000 CAPITAL GANADO	-25,869,143.14		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-33,971,682.95		
423010 Resultado por aplicar	-33,971,682.95		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	8,102,539.81		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	187,983,983.14		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	194,136,055.41		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		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	741,220,929.04	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	741,220,929.04	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	545,663.00	
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	740,675,266.04	
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	8,637,953.85	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	8,549,634.33	
160110	Acciones propias	2,073,979.64	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	6,475,654.69	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	88,319.52	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar	88,319.52	
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	18,549.67	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	18,549.67	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	18,549.67	
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	18,549.67	
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	749,882,432.56	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		11,069,320.58
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		11,069,320.58
511110	Titulos para negociar		11,069,320.58
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		522,798.01
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		522,798.01
512110	Titulos para negociar		522,798.01
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		774,069.17
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		
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		774,069.17
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		12,366,187.76
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		3,813,423.12
521001	Administracion de activos		1,140,967.35
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		2,662,257.26
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		10,198.51
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		11,889.09
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		9,719.42
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		2,169.67
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			212,007.69
210000 PRESTAMO DE VALORES			524100 Costos de transaccion			212,007.69
211000 Premios a entregar			524120 Por compraventa de titulos para negociar			212,007.69
			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						
223020 Ddeuda bancaria			525000 GASTOS DE ADMINISTRACION			670,970.43
223030 Otros titulos de deuda			525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
223040 Instrumentos de patrimonio neto			525002 Honorarios			27,699.55
223090 Otros			525003 Rentas			
224000 Otros colaterales vendidos			525004 Gastos de promocion y publicidad			
			525005 Impuestos y derechos diversos			643,270.88
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			4,708,290.33
231210 Futuros a recibir						
231220 Contratos adelantados a recibir			540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA			7,657,897.43
231230 Opciones						
231240 Swaps			527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS			
231250 Paquetes de instrumentos derivados			528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS			
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS			528100 Impuestos a la utilidad diferidos			
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10,095,889.00		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable			
241000 Impuesto a la utilidad por pagar		336.44	540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			7,657,897.43
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)		336.44	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS			
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)			540099 RESULTADO NETO			7,657,897.43
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.						
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		8,530,258.64	700000 CUENTAS DE ORDEN			
243010 Acciones propias		6,927,708.42	711000 Activos y pasivos contingentes			
243020 Compraventa de divisas			712000 Capital social autorizado			20,000,000,000.00
243030 Inversiones en valores	1,602,550.22		713000 Acciones emitidas			4,000,000,000.00
243040 Reportos			714000 Colaterales recibidos por la entidad			
243050 Prestamo de valores			714010 Efectivo administrado en fideicomiso			
243060 Derivados			714020 Deuda gubernamental			
244000 Acreedores por cuentas de margen			714030 Deuda bancaria			
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo			714040 Otros titulos de deuda			
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,565,293.92		714050 Instrumentos de patrimonio neto			
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes			714060 Otros			
245040 Acreedores por adquisicion de activos			715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.			
245050 Dividendos por pagar			715020 Deuda gubernamental			
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			715030 Deuda bancaria			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	1,565,293.92		715040 Otros titulos de deuda			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			715050 Instrumentos de patrimonio neto			
245220 Honorarios		67,006.65	715090 Otros			
245230 Rentas			719000 Otras cuentas de registro			
245240 Gastos de promocion y publicidad		7,116.76				
245250 Gastos en tecnologia						
245260 Otras provisiones	1,491,170.51					
245300 Otros acreedores diversos						
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)						
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS						
261000 Creditos diferidos						
262000 Cobros anticipados						
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio						
262090 Otros cobros anticipados						
200099 TOTAL DE PASIVO	10,095,889.00					
400000 CAPITAL CONTABLE						
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO						
411100 Capital social	301,969,211.50					
411500 Capital social no exhibido	120,815,285.00					
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas						
414100 Prima en venta de acciones	181,153,926.50					
420000 CAPITAL GANADO	437,817,332.06					
421000 Reservas de capital						
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias						
423000 Resultado de ejercicios anteriores	430,159,434.63					
423010 Resultado por aplicar	430,159,434.63					
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores						
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo						
424010 Valuacion						
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos						
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables						
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.						
426000 Resultado neto	7,657,897.43					
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	739,786,543.56					
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	749,882,432.56					

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

			(CIFRAS EN PESOS)	
			ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO			
110000	DISPONIBILIDADES	5,000.00		
110000	Caja		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos	5,000.00	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas		511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores		511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		511150	Colaterales vendidos
			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			
121000	Efectivo		512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores		512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos		512110	Titulos para negociar
			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	2,486,551,984.13	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	2,486,551,984.13	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restricción	2,486,551,984.13	512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			
131120	Deuda bancaria	107,041,392.00	513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda			
131140	Instrumentos de patrimonio neto	2,379,510,592.13	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	130,011,282.68	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200	PRESTAMO DE VALORES		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210	Premios a recibir		514700	Utilidad por valorizacion
			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS		514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion		514730	Valorizacion de partidas en udís
151110	Futuros a recibir		515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir			
151130	Opciones		516100	Recuperaciones
151140	Swaps		516110	Impuestos
151150	Paquetes de instrumentos derivados		516190	Otras recuperaciones
151200	Con fines de cobertura		515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151210	Futuros a recibir		515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir			
151230	Opciones		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps			
151250	Paquetes de instrumentos derivados		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		515310	De bienes inmuebles
			515320	De credito mercantil
160000	CUENTAS POR COBRAR	63,189,319.94	515390	De otros activos
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	63,189,319.94	516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160110	Acciones propias	1,834,134.83	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160120	Compraventa de divisas		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160130	Inversiones en valores	61,355,185.11	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160140	Reportos		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160150	Prestamo de valores			12,103,318.55
160160	Derivados			
160200	Deudores por cuentas de margen		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		521001	Administracion de activos
			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160300	Deudores diversos		521003	Distribucion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		521004	Valuacion
160320	Dividendos por cobrar		521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores		521007	Deposito de valores
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS		521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		521010	Custodia de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos		521011	Contabilidad
170130	Inmuebles adjudicados		521012	Administracion de la sociedad
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		521013	Sistemas
			521014	Administracion de riesgos
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		522003	Distribucion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522004	Valuacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522015	Calificacion
			522016	Proveeduría de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS	38,170.10	522007	Deposito de valores
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	38,170.10	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	8,799.62	522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar		522010	Custodia de valores
191130	Otros cargos diferidos	8,799.62	522011	Contabilidad
191200	Pagos anticipados	29,370.48	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	29,370.48	524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191300	Intangibles		523200	Comisiones pagadas
191310	Credito mercantil		523300	Perdida por valorizacion
191320	Otros intangibles		523310	Perdida en cambios por valorizacion
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		523320	Valorizacion de instrumentos indizados
192000	Otros activos a corto y largo plazo		523330	Valorizacion de partidas en udís
100099	TOTAL DEL ACTIVO	2,679,795,756.85		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		624,364.28
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		624,364.28
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		624,364.28
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO		
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS		
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES		
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS		
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS		
221130 Otros titulos de deuda				
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS		
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista				
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes		
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados		
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados		
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro		
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo		
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil		
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo		
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos		
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
223000 Derivados				
223010 Deuda gubernamental		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion		
223020 Ddeuda bancaria				
223030 Otros titulos de deuda		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION		4,074,172.62
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223090 Otros		525002 Honorarios		33,064.95
224000 Otros colaterales vendidos		525003 Rentas		
		525004 Gastos de promocion y publicidad		
231000 DERIVADOS		525005 Impuestos y derechos diversos		4,039,879.60
231100 Con fines de negociacion		525006 Gastos no deducibles		
231110 Futuros a recibir		525007 Gastos en tecnologia		
231120 Contratos adelantados a recibir		525008 Depreciaciones		
231130 Opciones		525009 Amortizaciones		1,228.07
231140 Swaps		525010 Correos y telefonos		
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525011 Mantenimiento y conservacion		
231200 Con fines de cobertura		525090 Otros gastos de administracion		
231210 Futuros a recibir				
231220 Contratos adelantados a recibir		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION		27,040,692.54
231230 Opciones				
231240 Swaps		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		-14,937,373.99
231250 Paquetes de instrumentos derivados				
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS		
		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	49,548,012.68	528100 Impuestos a la utilidad diferidos		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	121,907.62	528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	121,907.62			
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		-14,937,373.99
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.				
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	40,227,169.87	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
243010 Acciones propias	1,970,000.30			
243020 Compraventa de divisas		540099 RESULTADO NETO		-14,937,373.99
243030 Inversiones en valores	38,257,169.57			
243040 Reportos		700000 CUENTAS DE ORDEN		
243050 Prestamo de valores		711000 Activos y pasivos contingentes		
243060 Derivados		712000 Capital social autorizado		20,000,000,000.00
244000 Acreedores por cuentas de margen		713000 Acciones emitidas		20,000,000,000.00
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		714000 Colaterales recibidos por la entidad		129,990,940.66
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	9,198,935.19	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		714020 Deuda gubernamental		129,990,940.66
245040 Acreedores por adquisicion de activos		714030 Deuda bancaria		
245050 Dividendos por pagar		714040 Otros titulos de deuda		
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		714050 Instrumentos de patrimonio neto		
245200 Provisiones para obligaciones diversas		714060 Otros		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.		
245220 Honorarios	177,048.18	715020 Deuda gubernamental		
245230 Rentas		715030 Deuda bancaria		
245240 Gastos de promocion y publicidad	13,632.40	715040 Otros titulos de deuda		
245250 Gastos en tecnologia		715050 Instrumentos de patrimonio neto		
245260 Otras provisiones	9,008,254.61	715090 Otros		
245300 Otros acreedores diversos		719000 Otras cuentas de registro		
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)				
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS				
261000 Creditos diferidos				
262000 Cobros anticipados				
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio				
262090 Otros cobros anticipados				
200099 TOTAL DE PASIVO	49,548,012.68			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,346,168,002.56			
411100 Capital social	1,399,074,964.00			
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	947,093,038.56			
420000 CAPITAL GANADO	284,079,741.61			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	299,017,115.60			
423010 Resultado por aplicar	299,017,115.60			
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	-14,937,373.99			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,630,247,744.17			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,679,795,756.85			

"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.

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
	Caja				18,801,416.94
112000	Bancos		5,000.00	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
					18,801,416.94
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511110	Titulos para negociar
					18,801,416.94
113010	Compraventa de divisas			511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores			511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511150	Colaterales vendidos
				511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo				2,932,648.08
122000	Valores			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos				2,932,648.08
				512110	Titulos para negociar
130000	INVERSIONES EN VALORES			512130	Derivados con fines de negociacion
131000	Titulos para negociar	720,717,802.88		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	720,717,802.88		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria	62,697,142.00		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda				
131140	Instrumentos de patrimonio neto	658,020,660.88		514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.				3,049,092.00
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 REPORTEO			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
				514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140200	PRESTAMO DE VALORES			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140210	Premios a recibir			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
					2,993,504.86
151000	DERIVADOS			514700	Utilidad por valorizacion
151100	Con fines de negociacion				55,587.14
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				
151200	Con fines de cobertura			516100	Recuperaciones
151210	Futuros a recibir			516110	Impuestos
151220	Contratos adelantados a recibir			516190	Otras recuperaciones
151230	Opciones			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151240	Swaps			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
				515310	De bienes inmuebles
160000	CUENTAS POR COBRAR			515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	55,102,925.09		515390	De otros activos
160110	Acciones propias	52,150,812.99		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160120	Compraventa de divisas	5,066,052.88		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160130	Inversiones en valores			516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160140	Reportos	47,084,760.11		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160150	Prestamo de valores			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160160	Derivados				24,783,157.02
160200	Deudores por cuentas de margen			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo				2,886,735.99
160300	Deudores diversos	2,952,112.10		521001	Administracion de activos
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160320	Dividendos por cobrar	2,952,112.10		521003	Distribucion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables				2,018,228.70
160350	Otros deudores			521004	Valuacion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
				521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521007	Deposito de valores
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados			521010	Custodia de valores
170140	Inmuebles adjudicados restringidos				3,552.12
				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
					11,997.32
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522003	Distribucion
				522004	Valuacion
190000	OTROS ACTIVOS			522015	Calificacion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	18,549.66			1,410.82
191100	Cargos diferidos	18,549.66		522016	Proveeduría de precios
191120	Seguros por amortizar			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados	18,549.66		522007	Deposito de valores
191210	Intereses pagados por anticipado			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522010	Custodia de valores
191240	Rentas pagadas por anticipado			522011	Contabilidad
191250	Otros pagos anticipados	18,549.66		522012	Administracion de la sociedad
191300	Intangibles			522013	Sistemas
191310	Credito mercantil			522014	Administracion de riesgos
191320	Otros intangibles			523000	GASTOS POR INTERESES
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles				100,637.22
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
				524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
100099	TOTAL DEL ACTIVO	775,844,277.63		523200	Comisiones pagadas
				523300	Perdida por valorizacion
				523310	Perdida en cambios por valorizacion
				523320	Valorizacion de instrumentos indizados
				523330	Valorizacion de partidas en udís

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		340,869.98
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		340,869.98
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		340,869.98
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		1,090,682.08
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios		24,346.16
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas		
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad		
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos		1,066,335.92
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		4,430,922.59
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		20,352,234.43
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		20,352,234.43
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO		20,352,234.43
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	58,467,068.91	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	26,507.10	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	26,507.10	712000 Capital social autorizado		
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas		22,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad		200,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	57,088,233.19	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias	1,760,087.91	714020 Deuda gubernamental		
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria		
243030 Inversiones en valores	55,328,145.28	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	1,352,328.62	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	1,352,328.62			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	64,332.64			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,009.28			
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	1,285,986.70			
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	58,467,068.91			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	456,118,749.99			
411100 Capital social	329,045,884.97			
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	127,072,865.02			
420000 CAPITAL GANADO	261,258,458.73			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	240,906,224.30			
423010 Resultado por aplicar	240,906,224.30			
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	20,352,234.43			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	717,377,208.72			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	775,844,277.63			

"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	6,534.72	
110000	Caja		
112000	Bancos	6,534.72	
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	11,413,026,240.89	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	11,413,026,240.89	
131110	Deuda gubernamental	7,041,646,606.48	
131120	Deuda bancaria	4,154,614,440.72	
131130	Otros titulos de deuda	216,765,193.69	
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	7,591,782,373.77	
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	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	594,307.94	
191100	Cargos diferidos	594,307.94	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	594,307.94	
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	594,307.94	
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	19,005,409,457.32	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		9,498,504.80
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		9,498,504.80
511110	Titulos para negociar		9,498,504.80
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		9,487,282.59
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		9,487,282.59
512110	Titulos para negociar		9,487,282.59
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		113,843,832.93
514100	Intereses de disponibilidades		44.89
514110	Bancos		44.89
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		66,484,976.05
514310	Titulos para negociar		66,484,976.05
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		47,358,811.99
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		132,829,620.32
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		39,571,983.69
521001	Administracion de activos		11,834,116.26
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		27,612,938.13
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		124,929.30
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		83,934.70
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		15,978.65
522015	Calificacion		26,964.33
522016	Proveeduria de precios		40,991.72
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	30,045,880.24
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	255,005.40
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	29,790,874.84
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	69,701,798.63
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	63,127,821.69
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	63,127,821.69
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	83,816,095.45	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	8,621,532.42	540099 RESULTADO NETO	63,127,821.69
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	8,621,532.42	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	58,012,906.32	713000 Acciones emitidas	250,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	7,597,829,489.19
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	58,012,906.32	714020 Deuda gubernamental	6,391,648,632.61
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	1,206,180,856.58
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	17,181,656.71	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	17,181,656.71	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	348,874.14		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	121,678.48		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	16,711,104.09		
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	83,816,095.45		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	16,247,967,608.40		
411100 Capital social	1,780,991,614.80		
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	14,466,975,993.60		
420000 CAPITAL GANADO	2,673,625,753.47		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	2,610,497,931.78		
423010 Resultado por aplicar	2,610,497,931.78		
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	63,127,821.69		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	18,921,593,361.87		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	19,005,409,457.32		

"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.

		(CIFRAS EN PESOS)	ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO			
110000	DISPONIBILIDADES	232,512.81	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja		511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos	232,512.81	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			7,633.81
121000	Efectivo		512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores		512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos		512110	Titulos para negociar
130000	INVERSIONES EN VALORES		512130	Derivados con fines de negociacion
131000	Titulos para negociar		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda			
131140	Instrumentos de patrimonio neto		514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental		514110	Bancos
131220	Deuda bancaria		514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda		514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto		514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		514220	Valores
131310	Deuda gubernamental		514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria		514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda		514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto		514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO	481,365.59	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140200	PRESTAMO DE VALORES		514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140210	Premios a recibir		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151000	DERIVADOS		514700	Utilidad por valorizacion
151100	Con fines de negociacion		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151110	Futuros a recibir		514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151120	Contratos adelantados a recibir		514730	Valorizacion de partidas en udis
151130	Opciones		515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151140	Swaps		516100	Recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados		516110	Impuestos
151200	Con fines de cobertura		516190	Otras recuperaciones
151210	Futuros a recibir		515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151220	Contratos adelantados a recibir		515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151230	Opciones		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151250	Paquetes de instrumentos derivados		515310	De bienes inmuebles
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		515320	De credito mercantil
160000	CUENTAS POR COBRAR	21.15	515390	De otros activos
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	21.15	516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160110	Acciones propias		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160120	Compraventa de divisas		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160130	Inversiones en valores	21.15	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160140	Reportos		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160150	Prestamo de valores			13,757.55
160160	Derivados		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160200	Deudores por cuentas de margen		521001	Administracion de activos
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		521002	Administracion de activos sobre desempeno
160300	Deudores diversos		521003	Distribucion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		521004	Valuacion
160320	Dividendos por cobrar		521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores		521007	Deposito de valores
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS		521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		521010	Custodia de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos		521011	Contabilidad
170130	Inmuebles adjudicados		521012	Administracion de la sociedad
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		521013	Sistemas
170200	PROPIEADAES, MOBILIARIO Y EQUIPO		521014	Administracion de riesgos
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522003	Distribucion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522004	Valuacion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522015	Calificacion
190000	OTROS ACTIVOS		522016	Proveeduria de precios
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar		522007	Deposito de valores
191130	Otros cargos diferidos		522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados		522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191210	Intereses pagados por anticipado		522010	Custodia de valores
191220	Comisiones pagadas por anticipado		522011	Contabilidad
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		522012	Administracion de la sociedad
191240	Rentas pagadas por anticipado		522013	Sistemas
191250	Otros pagos anticipados		522014	Administracion de riesgos
191300	Intangibles		523000	GASTOS POR INTERESES
191310	Credito mercantil		523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191320	Otros intangibles		524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		523200	Comisiones pagadas
192000	Otros activos a corto y largo plazo		523300	Perdida por valorizacion
100099	TOTAL DEL ACTIVO	713,899.55	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	689.07
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	689.07
		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	2,537.20
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	11,220.35
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	11,220.35
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	11,220.35
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	690,930.38	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	230.38	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	230.38	712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculado 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	481,290.27
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	481,290.27
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	690,700.00	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios			
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones			
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	690,930.38		
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	-5,744,226.14		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-5,755,446.49		
423010 Resultado por aplicar	-5,755,446.49		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	11,220.35		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	22,969.17		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	713,899.55		

"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	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	1,593,482.11	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES		514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS		514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion		514730	Valorizacion de partidas en udís
151110	Futuros a recibir		515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir		516100	Recuperaciones
151130	Opciones		516110	Impuestos
151140	Swaps		516190	Otras recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados		515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura		515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151230	Opciones		515310	De bienes inmuebles
151240	Swaps		515320	De credito mercantil
151250	Paquetes de instrumentos derivados		515390	De otros activos
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores			12,133.52
160140	Reportos		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160150	Prestamo de valores		521001	Administracion de activos
160160	Derivados		521002	Administracion de activos sobre desempeno
160200	Deudores por cuentas de margen		521003	Distribucion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		521004	Valuacion
160300	Deudores diversos		521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar		521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores		521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS		521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos		521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados		521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522016	Proveeduría de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS	1,688.43	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,688.43	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	1,688.43	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	1,688.43	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	1,600,170.54	523330	Valorizacion de partidas en udís

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	20,517.35
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	20,517.35
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	
		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	25,382.20
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-13,248.68
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	-13,248.68
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-13,248.68
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	89,156.64	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar		711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)		712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	40,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,593,484.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	85.58	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	1,593,484.00
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	85.58	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	89,071.06	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	89,071.06		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	82,441.86		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	1,863.12		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	4,766.08		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	89,156.64		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-86,146,839.80		
411000 Capital social	1,000,000.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-87,146,839.80		
420000 CAPITAL GANADO	87,657,853.70		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	87,671,102.38		
423010 Resultado por aplicar	87,671,102.38		
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	-13,248.68		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,511,013.90		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,600,170.54		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	5,102.53	
110000	Caja		
112000	Bancos	5,102.53	
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	17,946,088,398.02	
131000	Titulos para negociar	17,946,088,398.02	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	17,946,088,398.02	
131110	Deuda gubernamental	17,946,088,398.02	
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	21,500,775,372.88	
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	369.14	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	369.14	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	369.14	
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	750,482.42	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	750,482.42	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	750,482.42	
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	750,482.42	
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	39,447,619,724.99	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		21,165,282.23
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		21,165,282.23
511110	Titulos para negociar		21,165,282.23
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		19,967,437.27
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		19,967,437.27
512110	Titulos para negociar		19,967,437.27
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		258,567,819.34
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		108,474,349.17
514310	Titulos para negociar		108,474,349.17
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		150,093,470.17
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		299,700,538.84
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		41,816,837.61
521001	Administracion de activos		12,420,722.67
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		28,981,686.31
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		414,428.63
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		204,309.81
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		30,080.01
522015	Calificacion		70,652.65
522016	Proveeduria de precios		103,577.15
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en 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	39,363,234.06
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	395,594.27
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	38,967,639.79
		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	81,384,381.48
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	218,316,157.36
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	218,316,157.36
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	218,316,157.36
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	28,697,215.27	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	10,784,240.76	712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)	10,784,240.76	713000 Acciones emitidas	10,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	21,522,170,248.70
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	21,522,170,248.70
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	17,912,974.51	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	17,912,974.51		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	334,782.71		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	298,534.65		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	17,279,657.15		
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	28,697,215.27		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	33,685,411,798.47		
411100 Capital social	18,076,861,510.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	15,608,550,288.47		
420000 CAPITAL GANADO	5,733,510,711.25		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	5,515,194,553.89		
423010 Resultado por aplicar	5,515,194,553.89		
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	218,316,157.36		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	39,418,922,509.72		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	39,447,619,724.99		

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

 LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO	5,885.59
110000 DISPONIBILIDADES	
110000 Caja	
112000 Bancos	5,885.59
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	65,524,156.80
131000 Titulos para negociar	65,524,156.80
131100 Titulos para negociar sin restriccion	65,524,156.80
131110 Deuda gubernamental	65,524,156.80
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	393,970,317.82
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	151.81
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	151.81
160110 Acciones propias	
160120 Compraventa de divisas	
160130 Inversiones en valores	151.81
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	19,809.67
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	19,809.67
191100 Cargos diferidos	
191120 Seguros por amortizar	
191130 Otros cargos diferidos	
191200 Pagos anticipados	19,809.67
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	19,809.67
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	459,520,321.69

ESTADO DE RESULTADOS	
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-462,283.25
511100 Resultado por valuacion a valor razonable	-462,283.25
511110 Titulos para negociar	-462,283.25
511120 Derivados con fines de negociacion	
511130 Derivados con fines de cobertura	
511150 Colaterales vendidos	
511200 Resultado por valuacion de divisas	
512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA	2,461,799.07
512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	2,461,799.07
512110 Titulos para negociar	2,461,799.07
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	2,763,036.31
514100 Intereses de disponibilidades	40.43
514110 Bancos	40.43
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	1,304,166.66
514310 Titulos para negociar	1,304,166.66
514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	1,458,829.22
514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores	
514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	
514700 Utilidad por valorizacion	
514710 Utilidad en cambios por valorizacion	
514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
514730 Valorizacion de partidas en udis	
515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	
516100 Recuperaciones	
516110 Impuestos	
516190 Otras recuperaciones	
515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES	
515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	
515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS	
515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO	
515310 De bienes inmuebles	
515320 De credito mercantil	
515390 De otros activos	
516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	4,762,552.13
521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	624,673.81
521001 Administracion de activos	186,624.08
521002 Administracion de activos sobre desempeno	
521003 Distribucion	435,456.14
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	2,593.59
521011 Contabilidad	
521012 Administracion de la sociedad	
521013 Sistemas	
521014 Administracion de riesgos	
522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	11,250.37
522003 Distribucion	
522004 Valuacion	9,844.20
522015 Calificacion	599.10
522016 Proveeduria de precios	807.07
522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
522007 Deposito de valores	
522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
522010 Custodia de valores	
522011 Contabilidad	
522012 Administracion de la sociedad	
522013 Sistemas	
522014 Administracion de riesgos	
523000 GASTOS POR INTERESES	
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	451,424.81
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	24,524.03
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	426,900.78
		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	1,087,348.99
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	3,675,203.14
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	3,675,203.14
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	419,579.94	540099 RESULTADO NETO	3,675,203.14
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	110,442.68	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	110,442.68	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	5,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	393,908,675.87
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	393,908,675.87
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	309,137.26	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	309,137.26		
245220 Honorarios	55,255.65		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	72.20		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	253,809.41		
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	419,579.94		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	190,924,303.59		
411100 Capital social	84,948,660.00		
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	105,975,643.59		
420000 CAPITAL GANADO	268,176,438.16		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	264,501,235.02		
423010 Resultado por aplicar	264,501,235.02		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober.de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	3,675,203.14		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	459,100,741.75		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	459,520,321.69		

"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.