

ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO	
110000 DISPONIBILIDADES	
110000 Caja	1,287,075.02
112000 Bancos	1,287,075.02
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	1,287,075.02
113010 Compra de divisas	
113020 Prestamo de valores	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
120000 CUENTAS DE MARGEN	
121000 Efectivo	2,318,617.73
122000 Valores	2,318,617.73
123000 Otros activos	2,318,617.73
130000 INVERSIONES EN VALORES	
131000 Titulos para negociar	238,817,830.84
131100 Titulos para negociar sin restricción	238,817,830.84
131110 Deuda gubernamental	238,817,830.84
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	1,281,651.03
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	80.37
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	80.37
160110 Acciones propias	
160120 Compra de divisas	
160130 Inversiones en valores	80.37
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	103,577.08
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	103,577.08
191100 Cargos diferidos	
191120 Seguros por amortizar	
191130 Otros cargos diferidos	
191200 Pagos anticipados	103,577.08
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	103,577.08
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	240,203,139.32
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	1,287,075.02
511100 Resultado por valuacion a valor razonable	1,287,075.02
511110 Titulos para negociar	1,287,075.02
511120 Derivados con fines de negociacion	
511130 Derivados con fines de cobertura	
511150 Colaterales vendidos	
511200 Resultado por valuacion de divisas	
512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA	2,318,617.73
512100 Resultado por compra de valores y derivados	2,318,617.73
512110 Titulos para negociar	2,318,617.73
512130 Derivados con fines de negociacion	
512140 Derivados con fines de cobertura	
512200 Resultado por compra de divisas	
512300 Resultado por compra de colaterales recibidos	
513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
514000 INGRESOS POR INTERESES	1,152,196.64
514100 Intereses de disponibilidades	
514110 Bancos	
514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
514210 Efectivo	
514220 Valores	
514290 Otros activos	
514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	630,083.36
514310 Titulos para negociar	630,083.36
514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	522,113.28
514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores	
514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	
514700 Utilidad por valorizacion	
514710 Utilidad en cambios por valorizacion	
514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
514730 Valorizacion de partidas en udis	
515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	
516100 Recuperaciones	
516110 Impuestos	
516190 Otras recuperaciones	
515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES	
515100 UTILIDAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	
515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS	
515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO	
515310 De bienes inmuebles	
515320 De credito mercantil	
515390 De otros activos	
516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	4,757,889.39
521000 SERVICIOS ADMNVS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	485,533.43
521001 Administracion de activos	145,004.65
521002 Administracion de activos sobre desempeno	
521003 Distribucion	338,343.90
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	2,184.88
521011 Contabilidad	
521012 Administracion de la sociedad	
521013 Sistemas	
521014 Administracion de riesgos	
522000 SERVICIOS ADMNVS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	18,491.88
522003 Distribucion	
522004 Valuacion	16,771.37
522015 Calificacion	811.74
522016 Proveeduria de precios	908.77
522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
522007 Deposito de valores	
522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
522010 Custodia de valores	
522011 Contabilidad	
522012 Administracion de la sociedad	
522013 Sistemas	
522014 Administracion de riesgos	
523000 GASTOS POR INTERESES	
523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
523200 Comisiones pagadas	
523300 Perdida por valorizacion	
523310 Perdida en cambios por valorizacion	
523320 Valorizacion de instrumentos indizados	
523330 Valorizacion de partidas en udis	

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	650,554.67
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	53,453.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	597,101.20
		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	1,154,579.98
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	3,603,309.41
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	3,603,309.41
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	3,603,309.41
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	212,531.73	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	91,448.12	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	91,448.12	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	1,281,669.82
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	1,281,669.82
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	121,083.61	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	121,083.61		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	4,074.42		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	117,009.19		
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	212,531.73		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	231,974,985.55		
411100 Capital social	228,980,647.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	2,994,338.55		
420000 CAPITAL GANADO	8,015,622.04		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	4,412,312.63		
423010 Resultado por aplicar	4,412,312.63		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	3,603,309.41		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	239,990,607.59		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	240,203,139.32		

"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		
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	2,309,233,136.62	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,309,233,136.62	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda	1,739,044,609.34	
131140	Instrumentos de patrimonio neto	570,188,527.28	
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		
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	39,296,454.72	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	39,296,454.72	
160110	Acciones propias	21,489,838.14	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	17,806,616.58	
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	93,240.29	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	93,240.29	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	93,240.29	
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	93,240.29	
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	2,348,622,831.63	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-2,660,474.24
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-2,660,474.24
511110	Titulos para negociar		-2,660,474.24
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		7,906,662.78
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		7,906,662.78
512110	Titulos para negociar		7,906,662.78
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		9,914.55
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		9,914.55
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514800	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		6.18
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		6.18
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		5,256,109.27
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		10,011,039.41
521001	Administracion de activos		2,995,961.60
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		6,989,092.80
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		25,985.01
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		26,494.04
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		18,385.51
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		8,108.53
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
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	1,644,452.98
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	44,305.98
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,098.03
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,599,048.97
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	11,681,986.43
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-6,425,877.16
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-6,425,877.16
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6,118,332.60	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	0.29	540099 RESULTADO NETO	-6,425,877.16
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	0.29	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	10,500,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	3,712,531.48	713000 Acciones emitidas	10,500,000,000.00
243010 Acciones propias	3,712,531.48	714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda	
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,405,800.83	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	2,405,800.83	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	165,800.25		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	1,098.03		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,238,902.55		
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	6,118,332.60		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,313,037,653.15		
411100 Capital social	2,002,932,147.00		
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	310,105,506.15		
420000 CAPITAL GANADO	29,466,845.88		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	35,892,723.04		
423010 Resultado por aplicar	35,892,723.04		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-6,425,877.16		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,342,504,499.03		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,348,622,831.63		

"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		
112000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,252,294,634.81	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,252,294,634.81	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,252,294,634.81	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	1,496,251.69	
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	23,625,615.98	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	23,625,615.98	
160110	Acciones propias	16,404,079.70	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	7,221,536.28	
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	64,912.84	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	64,912.84	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	64,912.84	
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados	64,912.84	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	1,277,481,415.32	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-10,752,503.64
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-10,752,503.64
511110	Titulos para negociar		-10,752,503.64
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		-1,232,176.15
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-1,232,176.15
512110	Titulos para negociar		-1,232,176.15
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		31,000.27
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		31,000.27
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		4.29
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		4.29
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		-11,953,675.23
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		7,157,092.33
521001	Administracion de activos		2,145,728.74
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		5,002,149.13
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		9,214.46
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		23,297.35
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		18,561.27
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		4,736.08
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	1,193,055.71
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	44,305.98
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	878.10
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,147,871.63
		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	8,373,445.39
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-20,327,120.62
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-20,327,120.62
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-20,327,120.62
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	25,337,233.66	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	677.33	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	677.33	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	1,496,273.62
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	23,523,473.28	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	3,196,930.70	714020 Deuda gubernamental	1,496,273.62
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	20,326,542.58	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	1,813,083.05	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	1,813,083.05		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	175,332.42		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	878.10		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,636,872.53		
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	25,337,233.66		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,241,681,340.91		
411100 Capital social	351,183,326.00		
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	890,498,014.91		
420000 CAPITAL GANADO	10,462,840.75		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	30,789,961.37		
423010 Resultado por aplicar	30,789,961.37		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-20,327,120.62		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,252,144,181.66		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,277,481,415.32		

"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		
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	620,584,322.98	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	620,584,322.98	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	620,584,322.98	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	1,509,744.84	
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	4,481,262.23	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	4,481,262.23	
160110	Acciones propias	409,445.27	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	4,071,816.96	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS	56,117.03	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	56,117.03	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	56,117.03	
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	56,117.03	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	626,631,447.08	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-7,728,295.92
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-7,728,295.92
511110	Titulos para negociar		-7,728,295.92
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		-2,556,890.84
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-2,556,890.84
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		31,149.71
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		31,149.71
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		0.64
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		0.64
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		-10,254,036.41
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		5,124,987.20
521001	Administracion de activos		1,536,048.17
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		3,582,607.54
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		6,331.49
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		22,060.67
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		19,803.66
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		2,257.01
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	867,781.09
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	44,305.98
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	765.26
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	822,709.85
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	6,014,828.96
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-16,268,865.37
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	-16,268,865.37
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5,804,587.85	540099 RESULTADO NETO	-16,268,865.37
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	604.41	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	604.41	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	4,456,747.23	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,509,766.97
243010 Acciones propias	300,063.44	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	1,509,766.97
243030 Inversiones en valores	4,156,683.79	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	1,347,236.21	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	1,347,236.21		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	179,865.73		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	765.26		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,166,605.22		
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	5,804,587.85		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	611,150,914.55		
411500 Capital social no exhibido	532,216,816.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	78,934,098.55		
420000 CAPITAL GANADO	9,675,944.68		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	25,944,810.05		
423010 Resultado por aplicar	25,944,810.05		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-16,268,865.37		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	620,826,859.23		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	626,631,447.08		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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



100000 ACTIVO		ESTADO DE RESULTADOS	
110000 DISPONIBILIDADES		511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	131,495.65
110000 Caja		511100 Resultado por valuacion a valor razonable	131,495.65
112000 Bancos		511110 Titulos para negociar	131,495.65
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	555,369.46
121000 Efectivo		512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	555,369.46
122000 Valores		512110 Titulos para negociar	555,369.46
123000 Otros activos		512130 Derivados con fines de negociacion	
130000 INVERSIONES EN VALORES		512140 Derivados con fines de cobertura	
131000 Titulos para negociar	1,367,250.29	512200 Resultado por compraventa de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	1,367,250.29	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	16,880.44
131130 Otros titulos de deuda		514100 Intereses de disponibilidades	
131140 Instrumentos de patrimonio neto	1,367,250.29	514110 Bancos	
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
131210 Deuda gubernamental		514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
131220 Deuda bancaria		514210 Efectivo	
131230 Otros titulos de deuda		514220 Valores	
131240 Instrumentos de patrimonio neto		514290 Otros activos	
131300 Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	
131310 Deuda gubernamental		514310 Titulos para negociar	
131320 Deuda bancaria		514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	3,904.29
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	69,747.69	514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	12,839.35
140200 PRESTAMO DE VALORES		514700 Utilidad por valorizacion	136.80
140210 Premios a recibir		514710 Utilidad en cambios por valorizacion	136.80
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	2,107.82	516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	29.69	516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110 Acciones propias	19.89	515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120 Compraventa de divisas		510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	703,745.55
160130 Inversiones en valores	9.80	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	24,840.76
160140 Reportos		521001 Administracion de activos	5,397.72
160150 Prestamo de valores		521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados		521003 Distribucion	19,443.04
160200 Deudores por cuentas de margen		521004 Valuacion	
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo		521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
160300 Deudores diversos	2,078.13	521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar		521007 Deposito de valores	
160320 Dividendos por cobrar	2,078.13	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	14,128.15
170140 Inmuebles adjudicados restringidos		522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522004 Valuacion	13,920.57
170210 Propiedades, mobiliario y equipo		522015 Calificacion	
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522016 Proveeduria de precios	207.58
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
190000 OTROS ACTIVOS	44,865.73	522007 Deposito de valores	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	44,865.73	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	44,865.73	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	353.23
191240 Rentas pagadas por anticipado		523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
191250 Otros pagos anticipados	44,865.73	524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
191300 Intangibles		523200 Comisiones pagadas	
191310 Credito mercantil		523300 Perdida por valorizacion	353.23
191320 Otros intangibles		523310 Perdida en cambios por valorizacion	353.23
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	1,483,971.53		

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	12,263.91
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	12,263.91
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	12,263.91
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	50,952.24
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	44,305.98
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	177.90
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	6,468.36
		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	102,538.29
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	601,207.26
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	601,207.26
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	191,237.68	540099 RESULTADO NETO	601,207.26
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	30.45	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	30.45	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	15.47	714000 Colaterales recibidos por la entidad	69,748.71
243010 Acciones propias	15.47	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	69,748.71
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	191,191.76	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	191,191.76		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,456.68		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	334.86		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,400.22		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	191,237.68		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	6,355,668.06		
411100 Capital social	1,175,467.00		
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	5,180,201.06		
420000 CAPITAL GANADO	-5,062,934.21		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-5,664,141.47		
423010 Resultado por aplicar	-5,664,141.47		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	601,207.26		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,292,733.85		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,483,971.53		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO	
110000 DISPONIBILIDADES	
110000 Caja	
112000 Bancos	
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	
113010 Compra de divisas	
113020 Prestamo de valores	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
120000 CUENTAS DE MARGEN	
121000 Efectivo	
122000 Valores	
123000 Otros activos	
130000 INVERSIONES EN VALORES	
131000 Titulos para negociar	1,743,245.12
131100 Titulos para negociar sin restriccion	1,743,245.12
131110 Deuda gubernamental	
131120 Deuda bancaria	
131130 Otros titulos de deuda	
131140 Instrumentos de patrimonio neto	1,743,245.12
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	39,784.96
140200 PRESTAMO DE VALORES	
140210 Premios a recibir	
151000 DERIVADOS	
151100 Con fines de negociacion	
151110 Futuros a recibir	
151120 Contratos adelantados a recibir	
151130 Opciones	
151140 Swaps	
151150 Paquetes de instrumentos derivados	
151200 Con fines de cobertura	
151210 Futuros a recibir	
151220 Contratos adelantados a recibir	
151230 Opciones	
151240 Swaps	
151250 Paquetes de instrumentos derivados	
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	
160000 CUENTAS POR COBRAR	11,641.55
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	115.00
160110 Acciones propias	
160120 Compra de divisas	
160130 Inversiones en valores	115.00
160140 Reportos	
160150 Prestamo de valores	
160160 Derivados	
160200 Deudores por cuentas de margen	
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo	
160300 Deudores diversos	11,526.55
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar	
160320 Dividendos por cobrar	11,526.55
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	44,865.73
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	44,865.73
191100 Cargos diferidos	
191120 Seguros por amortizar	
191130 Otros cargos diferidos	
191200 Pagos anticipados	44,865.73
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	44,865.73
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	1,839,537.36
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-214,786.39
511100 Resultado por valuacion a valor razonable	-214,786.39
511110 Titulos para negociar	-214,786.39
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	-393,273.73
512100 Resultado por compra de valores y derivados	-393,273.73
512110 Titulos para negociar	
512130 Derivados con fines de negociacion	
512140 Derivados con fines de cobertura	
512200 Resultado por compra de divisas	
512300 Resultado por compra de colaterales recibidos	
513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
514000 INGRESOS POR INTERESES	17,750.51
514100 Intereses de disponibilidades	
514110 Bancos	
514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
514210 Efectivo	
514220 Valores	
514290 Otros activos	
514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	
514310 Titulos para negociar	
514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	6,048.43
514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores	
514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	11,702.08
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	-590,309.61
521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	32,229.01
521001 Administracion de activos	6,851.57
521002 Administracion de activos sobre desempeno	
521003 Distribucion	25,377.44
521004 Valuacion	
521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
521007 Deposito de valores	
521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
521010 Custodia de valores	
521011 Contabilidad	
521012 Administracion de la sociedad	
521013 Sistemas	
521014 Administracion de riesgos	
522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	14,047.08
522003 Distribucion	
522004 Valuacion	13,917.75
522015 Calificacion	
522016 Proveeduria de precios	129.33
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	175.53
523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
523200 Comisiones pagadas	
523300 Perdida por valorizacion	175.53
523310 Perdida en cambios por valorizacion	175.53
523320 Valorizacion de instrumentos indizados	
523330 Valorizacion de partidas en udis	

INFORMACION FINANCIERA	DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)
200000 PASIVO			
210000 PRESTAMO DE VALORES			524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION 11,629.51
211000 Premios a entregar			524100 Costos de transaccion 11,629.51
			524110 Por compraventa de titulos para negociar 11,629.51
			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 52,396.84
223020 Ddeuda bancaria			525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros
223030 Otros titulos de deuda			525002 Honorarios 44,305.98
223040 Instrumentos de patrimonio neto			525003 Rentas
223090 Otros			525004 Gastos de promocion y publicidad 252.00
224000 Otros colaterales vendidos			525005 Impuestos y derechos diversos 7,838.86
			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 110,477.97
231200 Con fines de cobertura			540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA -700,787.58
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 -700,787.58
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS			530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	192,588.10		540099 RESULTADO NETO -700,787.58
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	18.82		700000 CUENTAS DE ORDEN
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	18.82		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 39,785.54
243010 Acciones propias			714010 Efectivo administrado en fideicomiso
243020 Compraventa de divisas			714020 Deuda gubernamental 39,785.54
243030 Inversiones en valores			714030 Deuda bancaria
243040 Reportos			714040 Otros titulos de deuda
243050 Prestamo de valores			714050 Instrumentos de patrimonio neto
243060 Derivados			714060 Otros
244000 Acreedores por cuentas de margen			715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo			715020 Deuda gubernamental
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	192,569.28		715030 Deuda bancaria
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes			715040 Otros titulos de deuda
245040 Acreedores por adquisicion de activos			715050 Instrumentos de patrimonio neto
245050 Dividendos por pagar			715090 Otros
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			719000 Otras cuentas de registro
245200 Provisiones para obligaciones diversas	192,569.28		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,631.64		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	252.00		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,685.64		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	192,588.10		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	8,806,736.43		
411100 Capital social	2,166,811.00		
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	6,639,925.43		
420000 CAPITAL GANADO	-7,159,787.17		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-6,458,999.59		
423010 Resultado por aplicar	-6,458,999.59		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-700,787.58		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,646,949.26		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,839,537.36		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
112000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,459,606.52	
131100	Titulos para negociar sin restricción	1,459,606.52	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,459,606.52	
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	156,163.40	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	606,707.26	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	594,021.06	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	594,021.06	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	12,686.20	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar	12,686.20	
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	44,865.73	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	44,865.73	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	44,865.73	
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	44,865.73	
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	2,267,342.91	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-187,377.79
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-187,377.79
511110	Titulos para negociar		-187,377.79
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		-967,831.45
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-967,831.45
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		21,272.21
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		8,339.21
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		12,933.00
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		-1,133,937.03
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		76,535.58
521001	Administracion de activos		15,658.90
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		60,876.68
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		14,116.17
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		14,044.89
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		71.28
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		246.80
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		246.80
523310	Perdida en cambios por valorizacion		246.80
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	13,207.83
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	13,207.83
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de titulos para negociar	13,207.83
		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	60,008.40
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	44,305.98
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	187.46
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	15,514.96
		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	164,114.78
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-1,298,051.81
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	-1,298,051.81
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	676,954.98	540099 RESULTADO NETO	-1,298,051.81
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	74.95	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	74.95	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	482,332.69	714000 Colaterales recibidos por la entidad	156,165.68
243010 Acciones propias	481,462.62	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	156,165.68
243030 Inversiones en valores	870.07	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	194,547.34	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	194,547.34		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,518.92		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	187.46		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	4,840.96		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	676,954.98		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	19,066,665.10		
411000 Capital social	2,152,335.00		
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	16,914,330.10		
420000 CAPITAL GANADO	-17,476,277.17		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-16,178,225.36		
423010 Resultado por aplicar	-16,178,225.36		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-1,298,051.81		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,590,387.93		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,267,342.91		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO	
110000 DISPONIBILIDADES	
110000 Caja	
112000 Bancos	
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	
113010 Compra de divisas	
113020 Prestamo de valores	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
120000 CUENTAS DE MARGEN	
121000 Efectivo	
122000 Valores	
123000 Otros activos	
130000 INVERSIONES EN VALORES	
131000 Títulos para negociar	1,561,144.74
131100 Títulos para negociar sin restricción	1,561,144.74
131110 Deuda gubernamental	
131120 Deuda bancaria	
131130 Otros títulos de deuda	
131140 Instrumentos de patrimonio neto	1,561,144.74
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	
131210 Deuda gubernamental	
131220 Deuda bancaria	
131230 Otros títulos de deuda	
131240 Instrumentos de patrimonio neto	
131300 Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)	
131310 Deuda gubernamental	
131320 Deuda bancaria	
131330 Otros títulos de deuda	
131340 Instrumentos de patrimonio neto	
140100 DEUDORES POR REPORTE	5,556.00
140200 PRESTAMO DE VALORES	
140210 Premios a recibir	
151000 DERIVADOS	
151100 Con fines de negociacion	
151110 Futuros a recibir	
151120 Contratos adelantados a recibir	
151130 Opciones	
151140 Swaps	
151150 Paquetes de instrumentos derivados	
151200 Con fines de cobertura	
151210 Futuros a recibir	
151220 Contratos adelantados a recibir	
151230 Opciones	
151240 Swaps	
151250 Paquetes de instrumentos derivados	
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	
160000 CUENTAS POR COBRAR	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	
160110 Acciones propias	
160120 Compra de divisas	
160130 Inversiones en valores	
160140 Reportos	
160150 Prestamo de valores	
160160 Derivados	
160200 Deudores por cuentas de margen	
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo	
160300 Deudores diversos	
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar	
160320 Dividendos por cobrar	
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	
160350 Otros deudores	
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	
170100 BIENES ADJUDICADOS	
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	
170120 Muebles adjudicados restringidos	
170130 Inmuebles adjudicados	
170140 Inmuebles adjudicados restringidos	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	
170210 Propiedades, mobiliario y equipo	
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	
190000 OTROS ACTIVOS	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	44,865.73
191100 Cargos diferidos	44,865.73
191120 Seguros por amortizar	
191130 Otros cargos diferidos	
191200 Pagos anticipados	44,865.73
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	44,865.73
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	1,611,566.47
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-136,416.79
511100 Resultado por valuacion a valor razonable	-136,416.79
511110 Títulos para negociar	-136,416.79
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	-138,252.52
512100 Resultado por compra de valores y derivados	-138,252.52
512110 Títulos para negociar	-138,252.52
512130 Derivados con fines de negociacion	
512140 Derivados con fines de cobertura	
512200 Resultado por compra de divisas	
512300 Resultado por compra de colaterales recibidos	
513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
514000 INGRESOS POR INTERESES	1,845.04
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 Títulos para negociar	
514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	1,845.04
514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores	
514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	
514700 Utilidad por valorizacion	
514710 Utilidad en cambios por valorizacion	
514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
514730 Valorizacion de partidas en udis	
515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	
516100 Recuperaciones	
516110 Impuestos	
516190 Otras recuperaciones	
515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES	
515100 UTILIDAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	
515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS	
515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO	
515310 De bienes inmuebles	
515320 De credito mercantil	
515390 De otros activos	
516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	-272,824.27
521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	14,474.52
521001 Administracion de activos	3,488.47
521002 Administracion de activos sobre desempeno	
521003 Distribucion	10,986.05
521004 Valuacion	
521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
521007 Deposito de valores	
521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
521010 Custodia de valores	
521011 Contabilidad	
521012 Administracion de la sociedad	
521013 Sistemas	
521014 Administracion de riesgos	
522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	13,940.60
522003 Distribucion	
522004 Valuacion	13,852.66
522015 Calificacion	26.36
522016 Proveeduria de precios	61.58
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	56,970.17
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	44,305.98
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	134.72
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	12,529.47
		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	85,385.29
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-358,209.56
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	-358,209.56
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	200,786.21	540099 RESULTADO NETO	-358,209.56
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	784.94	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	784.94	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	3.37	714000 Colaterales recibidos por la entidad	5,556.09
243010 Acciones propias	2.84	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	5,556.09
243030 Inversiones en valores	0.53	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 gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	199,997.90	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	199,997.90		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,652.11		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	134.72		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	10,211.07		
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	200,786.21		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-3,366,644.59		
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	-4,366,644.59		
420000 CAPITAL GANADO	4,777,424.85		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	5,135,634.41		
423010 Resultado por aplicar	5,135,634.41		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-358,209.56		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,410,780.26		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,611,566.47		

"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	2,965,346,539.42	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,965,346,539.42	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	2,965,346,539.42	
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	7,338,885.84	
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	187,619,117.96	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	186,899,042.63	
160110	Acciones propias	40,531,074.00	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	146,367,968.63	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	720,075.33	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar	720,075.33	
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		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	151,283.13	
191100	Cargos diferidos	151,283.13	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	151,283.13	
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	151,283.13	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	3,160,455,826.35	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-107,069,816.79
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-107,069,816.79
511110	Titulos para negociar		-107,069,816.79
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		-34,034,810.35
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-34,034,810.35
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		19,853,547.25
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		3,169,028.98
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		16,682,813.97
514700	Utilidad por valorizacion		1,704.30
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		1,704.30
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		-121,251,079.89
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		13,821,166.19
521001	Administracion de activos		2,759,415.32
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		11,027,151.52
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		34,599.35
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		27,669.57
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		14,258.13
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		13,411.44
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		17,201.78
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		17,201.78
523310	Perdida en cambios por valorizacion		17,201.78
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	3,225,959.65
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	3,225,959.65
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	3,225,959.65
		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	3,146,053.28
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	100,660.11
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	10,931.10
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,034,462.07
		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	20,238,050.47
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-141,489,130.36
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	-141,489,130.36
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	42,150,292.31	540099 RESULTADO NETO	-141,489,130.36
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	9,190.06	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	9,190.06	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	3,999,999,999.96
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	39,154,171.62	714000 Colaterales recibidos por la entidad	7,338,993.39
243010 Acciones propias	39,154,171.62	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	7,338,993.39
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,986,930.63	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	2,986,930.63		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	126,116.59		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	10,931.10		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,849,882.94		
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	42,150,292.31		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,666,006,449.09		
411100 Capital social	671,636,151.20		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	1,994,370,297.89		
420000 CAPITAL GANADO	452,299,084.95		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	593,788,215.31		
423010 Resultado por aplicar	593,788,215.31		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-141,489,130.36		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,118,305,534.04		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	3,160,455,826.35		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

100000 ACTIVO		ESTADO DE RESULTADOS	
110000 DISPONIBILIDADES		511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	3,797,438.11
111000 Caja		511100 Resultado por valuacion a valor razonable	3,797,438.11
112000 Bancos		511110 Titulos para negociar	3,797,438.11
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		511120 Derivados con fines de negociacion	
113010 Compraventa de divisas		511130 Derivados con fines de cobertura	
113020 Prestamo de valores		511150 Colaterales vendidos	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		511200 Resultado por valuacion de divisas	
120000 CUENTAS DE MARGEN		512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA	3,390,814.70
121000 Efectivo		512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	3,390,814.70
122000 Valores		512110 Titulos para negociar	3,390,814.70
123000 Otros activos		512130 Derivados con fines de negociacion	
130000 INVERSIONES EN VALORES		512140 Derivados con fines de cobertura	
131000 Titulos para negociar	1,052,690,718.84	512200 Resultado por compraventa de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	1,052,690,718.84	512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental	759,825,407.12	513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120 Deuda bancaria	99,676,976.54	514000 INGRESOS POR INTERESES	19,296,538.04
131130 Otros titulos de deuda	193,188,335.18	514100 Intereses de disponibilidades	9,722.22
131140 Instrumentos de patrimonio neto		514110 Bancos	9,722.22
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
131210 Deuda gubernamental		514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
131220 Deuda bancaria		514210 Efectivo	
131230 Otros titulos de deuda		514220 Valores	
131240 Instrumentos de patrimonio neto		514290 Otros activos	
131300 Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	16,018,125.41
131310 Deuda gubernamental		514310 Titulos para negociar	16,018,125.41
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	12,419,057.67	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	56.24
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	56.24
160120 Compraventa de divisas		510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	26,484,847.09
160130 Inversiones en valores		521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	5,829,254.82
160140 Reportos		521001 Administracion de activos	1,269,217.31
160150 Prestamo de valores		521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados		521003 Distribucion	4,540,417.35
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	19,620.16
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	31,165.25
170140 Inmuebles adjudicados restringidos		522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522004 Valuacion	17,114.07
170210 Propiedades, mobiliario y equipo		522015 Calificacion	6,212.48
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522016 Proveeduria de precios	7,838.70
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
190000 OTROS ACTIVOS		522007 Deposito de valores	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	169,974.04	522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
191100 Cargos diferidos	169,974.04	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	169,974.04	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	169,974.04	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	1,065,279,750.55		

(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	3,694,334.25
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	146,354.72
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	6,206.40
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,541,773.13
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	9,554,754.32
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	16,930,092.77
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	16,930,092.77
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,614,527.44	540099 RESULTADO NETO	16,930,092.77
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	385,161.38	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	385,161.38	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	2,541,600,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	1,800,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	83.08	714000 Colaterales recibidos por la entidad	12,419,239.68
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	12,419,239.68
243030 Inversiones en valores	83.08	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,229,282.98	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	1,229,282.98		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	149,689.46		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	6,206.40		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,073,387.12		
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	1,614,527.44		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	541,698,158.61		
411500 Capital social no exhibido	469,221,755.30		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	72,476,403.31		
420000 CAPITAL GANADO	521,967,064.50		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	505,036,971.73		
423010 Resultado por aplicar	505,036,971.73		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	16,930,092.77		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,063,665,223.11		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,065,279,750.55		

"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.

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO			
100000 DISPONIBILIDADES		511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	3,016,838.10
110000 Caja		511100 Resultado por valuacion a valor razonable	3,016,838.10
120000 Bancos		511110 Titulos para negociar	3,016,838.10
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	8,214,183.24
121000 Efectivo		512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	8,214,183.24
122000 Valores		512110 Titulos para negociar	8,214,183.24
123000 Otros activos		512130 Derivados con fines de negociacion	
130000 INVERSIONES EN VALORES	2,540,508,468.50	512140 Derivados con fines de cobertura	
131000 Titulos para negociar	2,540,508,468.50	512200 Resultado por compraventa de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	2,540,508,468.50	512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental		513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120 Deuda bancaria	581,532,760.83	514000 INGRESOS POR INTERESES	56,097,254.92
131130 Otros titulos de deuda	1,958,975,707.67	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	45,897,845.31
131310 Deuda gubernamental		514310 Titulos para negociar	45,897,845.31
131320 Deuda bancaria		514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	10,199,409.61
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	253,267,625.91	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	7,550.99
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	7,550.99
151230 Opciones		515310 De bienes inmuebles	
151240 Swaps		515320 De credito mercantil	
151250 Paquetes de instrumentos derivados		515390 De otros activos	7,550.99
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
160000 CUENTAS POR COBRAR	1,680.07	516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	1,680.07	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	67,335,827.25
160130 Inversiones en valores	1,680.07	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	10,352,449.14
160140 Reportos		521001 Administracion de activos	2,188,369.53
160150 Prestamo de valores		521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados		521003 Distribucion	8,128,727.13
160200 Deudores por cuentas de margen		521004 Valuacion	
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo		521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
160300 Deudores diversos		521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar		521007 Deposito de valores	
160320 Dividendos por cobrar		521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	35,352.48
160350 Otros deudores		521010 Custodia de valores	
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		521011 Contabilidad	
170100 BIENES ADJUDICADOS	837,313.89	521012 Administracion de la sociedad	
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	837,313.89	521013 Sistemas	
170120 Muebles adjudicados restringidos		521014 Administracion de riesgos	
170130 Inmuebles adjudicados		522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	43,148.53
170140 Inmuebles adjudicados restringidos		522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522004 Valuacion	19,098.01
170210 Propiedades, mobiliario y equipo		522015 Calificacion	10,820.95
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522016 Proveeduria de precios	13,229.57
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	217,668.77	522007 Deposito de valores	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	217,668.77	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	217,668.77	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	217,668.77	524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
191300 Intangibles		523200 Comisiones pagadas	
191310 Credito mercantil		523300 Perdida por valorizacion	
191320 Otros intangibles		523310 Perdida en cambios por valorizacion	
310300 Amortizacion acumulada de otros intangibles		523320 Valorizacion de instrumentos indizados	
192000 Otros activos a corto y largo plazo		523330 Valorizacion de partidas en udis	
100099 TOTAL DEL ACTIVO	2,794,832,757.14		

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	239,705.23
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	239,705.23
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	7,028,517.56
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	144,507.40
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	7,712.72
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	6,876,297.44
		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	17,663,820.46
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	49,672,006.79
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	49,672,006.79
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14,954,087.36	540099 RESULTADO NETO	49,672,006.79
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	890,875.47	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	890,875.47	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculado real)		712000 Capital social autorizado	9,602,200,000.01
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	1,640,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	11,777,190.45	714000 Colaterales recibidos por la entidad	254,023,648.03
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	13,184,689.64
243030 Inversiones en valores	11,777,190.45	714030 Deuda bancaria	240,838,958.39
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,286,021.44	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	2,286,021.44		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	131,057.80		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	7,712.72		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,147,250.92		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	14,954,087.36		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,385,333,990.28		
411100 Capital social	1,639,398,665.09		
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	745,935,325.19		
420000 CAPITAL GANADO	394,544,679.50		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	344,872,672.71		
423010 Resultado por aplicar	344,872,672.71		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	49,672,006.79		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,779,878,669.78		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,794,832,757.14		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(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	603,638,929.57	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	603,638,929.57	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	603,638,929.57	
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	8,192,426.93	
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	186,657,053.86	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	185,538,491.13	
160110	Acciones propias	4,094,993.15	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	181,443,497.98	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	1,118,562.73	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar	1,118,562.73	
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	57,844.29	
191100	Cargos diferidos	57,844.29	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	57,844.29	
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	57,844.29	
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	798,546,254.65	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		17,828,574.09
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		17,828,574.09
511110	Titulos para negociar		17,828,574.09
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		18,100,957.25
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		18,100,957.25
512110	Titulos para negociar		18,100,957.25
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		5,687,315.09
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		1,386,148.73
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		4,300,550.31
514700	Utilidad por valorizacion		616.05
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		616.05
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		41,616,846.43
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		4,907,953.31
521001	Administracion de activos		997,777.17
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		3,901,271.94
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		8,904.20
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		23,905.09
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		19,963.62
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		3,941.47
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		23,016.86
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		23,016.86
523310	Perdida en cambios por valorizacion		23,016.86
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	4,927,389.98
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	4,927,389.98
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	4,927,389.98
		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	1,905,611.57
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	45,610.46
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	4,017.88
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,855,983.23
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	11,787,876.81
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	29,828,969.62
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	29,828,969.62
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	191,964,491.83	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	18,745.15	540099 RESULTADO NETO	29,828,969.62
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	18,745.15	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculado real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	190,742,554.04	713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	8,192,547.00
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	190,742,554.04	714020 Deuda gubernamental	8,192,547.00
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda	
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,203,192.64	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	1,203,192.64	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	169,833.22		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,017.88		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,029,341.54		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	191,964,491.83		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411000 Capital social	448,667,868.41		
411500 Capital social no exhibido	583,667,752.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-134,999,883.59		
420000 CAPITAL GANADO	157,913,894.41		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	128,084,924.79		
423010 Resultado por aplicar	128,084,924.79		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.	29,828,969.62		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	606,581,762.82		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	798,546,254.65		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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



(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	57,266,803.05	
110000	Caja		
112000	Bancos	57,266,803.05	
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar		
131100	Titulos para negociar sin 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 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	28,375.31	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	50,373.52	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	50,373.52	
160110	Acciones propias	50,373.52	
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	44,865.73	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	44,865.73	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	44,865.73	
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	44,865.73	
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	57,390,417.61	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-571,355.65
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		
511110	Titulos para negociar		
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		-571,355.65
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		178,227.13
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		178,227.13
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		10,180.56
514100	Intereses de disponibilidades		5,586.77
514110	Bancos		5,586.77
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		4,593.79
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		-382,947.96
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		290,001.51
521001	Administracion de activos		58,391.03
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		231,602.60
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		7.88
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		15,476.68
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		15,172.22
522015	Calificacion		88.46
522016	Proveeduria de precios		216.00
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	98,968.57
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	46,223.37
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	525.59
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	52,219.61
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	404,446.76
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-787,394.72
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	-787,394.72
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	255,427.21	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	436.08	540099 RESULTADO NETO	-787,394.72
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	436.08	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	5,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	2,888.36	713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
243010 Acciones propias	2,411.83	714000 Colaterales recibidos por la entidad	28,375.72
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	476.53	714020 Deuda gubernamental	28,375.72
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda	
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	252,102.77	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	252,102.77	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	176,393.63		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,403.41		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	73,305.73		
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	255,427.21		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	14,606,805.66		
411100 Capital social	60,495,532.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-45,888,726.34		
420000 CAPITAL GANADO	42,528,184.74		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	43,315,579.46		
423010 Resultado por aplicar	43,315,579.46		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-787,394.72		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	57,134,990.40		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	57,390,417.61		

"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		
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	159,497,996.56	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	159,497,996.56	
131110	Deuda gubernamental	58,282,304.86	
131120	Deuda bancaria	19,452,825.57	
131130	Otros titulos de deuda	81,762,866.13	
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	24,192,924.38	
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	88.05	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	88.05	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	88.05	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS	59,016.50	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	59,016.50	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	59,016.50	
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	59,016.50	
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	183,750,025.49	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		458,831.49
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		458,831.49
511110	Titulos para negociar		458,831.49
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		1,246,299.89
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		1,246,299.89
512110	Titulos para negociar		1,246,299.89
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		3,365,216.38
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		2,822,416.48
514310	Titulos para negociar		2,822,416.48
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		542,799.90
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		17.33
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		17.33
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		5,070,365.09
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		354,987.07
521001	Administracion de activos		71,664.42
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		283,305.37
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		17.28
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		17,743.14
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		17,529.21
522015	Calificacion		205.16
522016	Proveeduria de precios		8.77
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL 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	726,609.74
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223090 Otros		525002 Honorarios	60,041.60
224000 Otros colaterales vendidos		525003 Rentas	
		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,103.40
231000 DERIVADOS		525005 Impuestos y derechos diversos	665,464.74
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	1,099,339.95
231230 Opciones			
231240 Swaps		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	3,971,025.14
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	342,116.93	528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	83,906.47	528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	83,906.47		
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	3,971,025.14
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.			
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
243010 Acciones propias			
243020 Compraventa de divisas		540099 RESULTADO NETO	3,971,025.14
243030 Inversiones en valores			
243040 Reportos		700000 CUENTAS DE ORDEN	
243050 Prestamo de valores		711000 Activos y pasivos contingentes	
243060 Derivados		712000 Capital social autorizado	2,000,000,000.00
244000 Acreedores por cuentas de margen		713000 Acciones emitidas	2,000,000,000.00
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		714000 Colaterales recibidos por la entidad	24,193,278.95
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	258,210.46	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		714020 Deuda gubernamental	24,193,278.95
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	258,210.46	715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245220 Honorarios	172,444.02	715020 Deuda gubernamental	
245230 Rentas		715030 Deuda bancaria	
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,430.52	715040 Otros titulos de deuda	
245250 Gastos en tecnologia		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245260 Otras provisiones	81,335.92	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	342,116.93		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	100,120,969.47		
411100 Capital social	108,551,940.00		
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	-8,430,970.53		
420000 CAPITAL GANADO	83,286,939.09		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	79,315,913.95		
423010 Resultado por aplicar	79,315,913.95		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	3,971,025.14		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	183,407,908.56		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	183,750,025.49		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO	
110000 DISPONIBILIDADES	
110000 Caja	511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE 3,563,703.48
112000 Bancos	511100 Resultado por valuacion a valor razonable 3,563,703.48
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	511110 Titulos para negociar 3,563,703.48
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 4,268,590.78
122000 Valores	512100 Resultado por compraventa de valores y derivados 4,268,590.78
123000 Otros activos	512110 Titulos para negociar 4,268,590.78
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	514000 INGRESOS POR INTERESES 33,833,803.02
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	514100 Intereses de disponibilidades
131210 Deuda gubernamental	514110 Bancos
131220 Deuda bancaria	514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230 Otros titulos de deuda	514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240 Instrumentos de patrimonio neto	514210 Efectivo
131300 Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)	514220 Valores
131310 Deuda gubernamental	514290 Otros activos
131320 Deuda bancaria	514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores 17,997,354.90
131330 Otros titulos de deuda	514310 Titulos para negociar 17,997,354.90
131340 Instrumentos de patrimonio neto	514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto 15,836,448.12
140100 DEUDORES POR REPORTO 756,392,525.59	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 92.05
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 Compraventa de divisas	516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160130 Inversiones en valores	515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion 92.05
160140 Reportos	510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION 41,666,189.33
160150 Prestamo de valores	
160160 Derivados	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER. 2,028,706.27
160200 Deudores por cuentas de margen	521001 Administracion de activos 399,567.62
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo	521002 Administracion de activos sobre desempeno
160300 Deudores diversos	521003 Distribucion 1,594,786.12
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 34,352.53
170120 Muebles adjudicados restringidos	521011 Contabilidad
170130 Inmuebles adjudicados	521012 Administracion de la sociedad
170140 Inmuebles adjudicados restringidos	521013 Sistemas
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	521014 Administracion de riesgos
170210 Propiedades, mobiliario y equipo	522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES 43,236.39
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	522003 Distribucion
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	522004 Valuacion 18,274.45
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	522015 Calificacion 10,771.28
190000 OTROS ACTIVOS	522016 Proveeduria de precios 14,190.66
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 1,915,704,475.17	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	5,495,167.36
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	98,511.08
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	15,282.00
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	5,381,374.28
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	7,567,110.02
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	34,099,079.31
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	34,099,079.31
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	34,099,079.31
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,303,398.19	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	780,369.17	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	780,369.17	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	756,447,881.42
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	169.46	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	756,447,881.42
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	169.46	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 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	522,859.56	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	522,859.56		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	123,404.07		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	15,282.00		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	384,173.49		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	1,303,398.19		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,185,823,485.10		
411100 Capital social	1,085,989,099.00		
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	99,834,386.10		
420000 CAPITAL GANADO	728,577,591.88		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	694,478,512.57		
423010 Resultado por aplicar	694,478,512.57		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	34,099,079.31		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,914,401,076.98		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,915,704,475.17		

"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	
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	1,716,917,209.23	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,716,917,209.23	
131110	Deuda gubernamental	1,540,282,043.92	
131120	Deuda bancaria	18,101,831.22	
131130	Otros titulos de deuda	158,533,334.09	
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	316,393,387.28	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	25,970,111.41	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	25,970,111.41	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	25,970,111.41	
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	135,651.15	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	135,651.15	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	135,651.15	
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	135,651.15	
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	2,059,416,359.07	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-32,012,548.37
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-32,012,548.37
511110	Titulos para negociar		-32,012,548.37
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		-3,930,410.13
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-3,930,410.13
512110	Titulos para negociar		-3,930,410.13
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		47,466,908.46
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		41,626,023.11
514310	Titulos para negociar		41,626,023.11
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		5,840,885.35
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		11,523,949.96
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		10,188,273.13
521001	Administracion de activos		2,135,063.22
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		8,029,393.60
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		23,816.31
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		34,266.90
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		17,926.76
522015	Calificacion		7,368.26
522016	Proveeduria de precios		8,971.88
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	6,014,404.93
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	88,564.89
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	5,187.60
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	5,920,652.44
		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	16,236,944.96
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-4,712,995.00
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	-4,712,995.00
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-4,712,995.00
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	16,568,212.79	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	778,702.88	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	778,702.88	712000 Capital social autorizado	3,650,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	3,650,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	316,398,024.31
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	13,370,060.80	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	316,398,024.31
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	13,370,060.80	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	2,419,449.11	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	2,419,449.11		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	148,131.95		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	5,187.60		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,266,129.56		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	16,568,212.79		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,784,810,073.06		
411100 Capital social	1,196,828,956.00		
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	587,981,117.06		
420000 CAPITAL GANADO	258,038,073.22		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	262,751,068.22		
423010 Resultado por aplicar	262,751,068.22		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-4,712,995.00		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,042,848,146.28		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,059,416,359.07		

"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(X)	(CIFRAS EN PESOS)	ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO					
110000 DISPONIBILIDADES				511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	26,290,749.80
111000 Caja				511100 Resultado por valuacion a valor razonable	26,290,749.80
112000 Bancos				511110 Titulos para negociar	26,290,749.80
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia				511120 Derivados con fines de negociacion	
113010 Compraventa de divisas				511130 Derivados con fines de cobertura	
113020 Prestamo de valores				511150 Colaterales vendidos	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia				511200 Resultado por valuacion de divisas	
120000 CUENTAS DE MARGEN				512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA	102,400,287.56
121000 Efectivo				512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	102,400,287.56
122000 Valores				512110 Titulos para negociar	102,400,287.56
123000 Otros activos				512130 Derivados con fines de negociacion	
130000 INVERSIONES EN VALORES	12,566,028,504.95			512140 Derivados con fines de cobertura	
131000 Titulos para negociar	12,566,028,504.95			512200 Resultado por compraventa de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	12,566,028,504.95			512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental	7,975,521,647.85			513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120 Deuda bancaria	4,184,085,076.57			514000 INGRESOS POR INTERESES	185,785,806.37
131130 Otros titulos de deuda	406,421,780.53			514100 Intereses de disponibilidades	
131140 Instrumentos de patrimonio neto				514110 Bancos	
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.				514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
131210 Deuda gubernamental				514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
131220 Deuda bancaria				514210 Efectivo	
131230 Otros titulos de deuda				514220 Valores	
131240 Instrumentos de patrimonio neto				514290 Otros activos	
131300 Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)				514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	154,334,221.64
131310 Deuda gubernamental				514310 Titulos para negociar	154,334,221.64
131320 Deuda bancaria				514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	31,451,584.73
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	1,495,307,998.77			514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	
140200 PRESTAMO DE VALORES				514700 Utilidad por valorizacion	
140210 Premios a recibir				514710 Utilidad en cambios por valorizacion	
151000 DERIVADOS				514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
151100 Con fines de negociacion				514730 Valorizacion de partidas en udis	
151110 Futuros a recibir				515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	7,503.09
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	484,393.16			516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	484,393.16			516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110 Acciones propias				515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	7,503.09
160120 Compraventa de divisas				510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	314,484,346.82
160130 Inversiones en valores	484,393.16			521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	88,712,845.63
160140 Reportos				521001 Administracion de activos	17,831,002.50
160150 Prestamo de valores				521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados				521003 Distribucion	70,639,342.20
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	242,500.93
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	210,522.92
170140 Inmuebles adjudicados restringidos				522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO				522004 Valuacion	30,640.37
170210 Propiedades, mobiliario y equipo				522015 Calificacion	80,155.73
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo				522016 Proveeduria de precios	99,726.82
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	1,101,492.34			522007 Deposito de valores	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,101,492.34			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	1,101,492.34			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	1,101,492.34			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	14,062,922,389.22				

(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	56,336,722.47
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	778,969.73
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	71,132.67
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	55,486,620.07
		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	145,260,091.02
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	169,224,255.80
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	169,224,255.80
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	169,224,255.80
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23,223,621.60	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	6,351,343.81	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	6,351,343.81	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	1,496,395,994.17
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	1,345,939,673.08
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	150,456,321.09
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	16,872,277.79	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	16,872,277.79		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	172,286.05		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	71,132.67		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	16,628,859.07		
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	23,223,621.60		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	11,547,055,248.69		
411100 Capital social	7,622,096,983.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	3,924,958,265.69		
420000 CAPITAL GANADO	2,492,643,518.93		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	2,323,419,263.13		
423010 Resultado por aplicar	2,323,419,263.13		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	169,224,255.80		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	14,039,698,767.62		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	14,062,922,389.22		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(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	6,185,890,780.53	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	6,185,890,780.53	
131110	Deuda gubernamental	6,185,890,780.53	
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	4,252,676,469.79	
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	259.95	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	259.95	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	259.95	
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	895,497.92	
191100	Cargos diferidos	895,497.92	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	895,497.92	
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	895,497.92	
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	10,439,463,008.19	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		19,122,884.01
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		19,122,884.01
511110	Titulos para negociar		19,122,884.01
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		23,713,798.71
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		23,713,798.71
512110	Titulos para negociar		23,713,798.71
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		181,595,636.30
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		92,289,808.03
514310	Titulos para negociar		92,289,808.03
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		89,305,828.27
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		2,256.57
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		2,256.57
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		224,434,575.59
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		32,352,617.22
521001	Administracion de activos		6,437,366.87
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		25,745,102.97
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		170,147.38
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		146,095.54
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		25,750.53
522015	Calificacion		53,735.37
522016	Proveeduria de precios		66,609.64
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	16,902,014.48
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	661,593.31
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	46,807.17
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	16,193,614.00
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	49,400,727.24
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	175,033,848.35
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	175,033,848.35
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,258,443.78	540099 RESULTADO NETO	175,033,848.35
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,709,143.70	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,709,143.70	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	16,516,000,000.50
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	3,574,891,775.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	4,258,138,702.30
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	4,258,138,702.30
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,549,300.08	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	6,549,300.08		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	144,613.82		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	46,807.17		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	6,357,879.09		
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	8,258,443.78		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	8,364,649,691.05		
411100 Capital social	4,757,656,734.60		
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	3,606,992,956.45		
420000 CAPITAL GANADO	2,066,554,873.36		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	1,891,521,025.01		
423010 Resultado por aplicar	1,891,521,025.01		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	175,033,848.35		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	10,431,204,564.41		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	10,439,463,008.19		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

			ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO			
110000	DISPONIBILIDADES			
11000	Caja		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos		511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas		511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores		511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		511150	Colaterales vendidos
			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			
121000	Efectivo		512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores		512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos		512110	Titulos para negociar
			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	1,985,882,803.39	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,985,882,803.39	512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental	1,610,331,021.59		
131120	Deuda bancaria	42,676,146.48	513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda	332,875,635.32		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental		514110	Bancos
131220	Deuda bancaria		514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda		514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto		514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		514220	Valores
131310	Deuda gubernamental		514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria		514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda		514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto		514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO	83,856,766.50	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 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		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
				47,607,220.05
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	335,683.20	522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	335,683.20	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	335,683.20	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	335,683.20	522014	Administracion de riesgos
191300	Intangibles			
191310	Credito mercantil		523000	GASTOS POR INTERESES
191320	Otros intangibles		523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
192000	Otros activos a corto y largo plazo		523200	Comisiones pagadas
			523300	Perdida por valorizacion
100099	TOTAL DEL ACTIVO	2,070,075,253.09	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	6,267,680.73
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	300,058.43
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	10,947.30
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	5,956,675.00
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	17,641,661.83
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	29,965,558.22
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	29,965,558.22
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	29,965,558.22
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,049,162.08	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	678,216.59	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	678,216.59	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	83,857,995.49
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	169.47	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	83,857,995.49
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	169.47	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	2,370,776.02	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	2,370,776.02		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	126,077.91		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	10,947.30		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,233,750.81		
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	3,049,162.08		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	736,896,310.56		
411100 Capital social	878,960,217.14		
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	-142,063,906.58		
420000 CAPITAL GANADO	1,330,129,780.45		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	1,300,164,222.23		
423010 Resultado por aplicar	1,300,164,222.23		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.	29,965,558.22		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,067,026,091.01		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,070,075,253.09		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
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	4,415,919,349.21	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	4,415,919,349.21	
131110	Deuda gubernamental	4,415,919,349.21	
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	407,479,687.59	
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	798,365,736.52	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	798,365,736.52	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	798,365,736.52	
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	182,054.11	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	182,054.11	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	182,054.11	
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	182,054.11	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	5,621,946,827.43	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-16,824,979.21
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-16,824,979.21
511110	Titulos para negociar		-16,824,979.21
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		-6,420,891.43
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-6,420,891.43
512110	Titulos para negociar		-6,420,891.43
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		146,346,703.11
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		139,742,840.26
514310	Titulos para negociar		139,742,840.26
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		6,603,862.85
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		123,100,832.47
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		27,825,883.39
521001	Administracion de activos		5,553,816.65
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		22,210,156.74
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		61,910.00
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		63,687.22
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		18,764.66
522015	Calificacion		19,874.70
522016	Proveeduria de precios		25,047.86
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	13,250,571.63
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	84,280.04
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	21,175.50
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	13,145,116.09
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	41,140,142.24
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	81,960,690.23
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	81,960,690.23
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	81,960,690.23
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	561,564,030.54	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,602,090.29	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,602,090.29	712000 Capital social autorizado	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	99,999,999,995.50
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	26,014,568,157.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	553,732,500.44	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	407,485,272.89
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	407,485,272.89
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	553,732,500.44	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en 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	6,229,439.81	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	6,229,439.81		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	97,112.88		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	21,175.50		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	6,111,151.43		
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	561,564,030.54		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	4,462,739,251.08		
411100 Capital social	2,072,455,809.08		
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	2,390,283,442.00		
420000 CAPITAL GANADO	597,643,545.81		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	515,682,855.58		
423010 Resultado por aplicar	515,682,855.58		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	81,960,690.23		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,060,382,796.89		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	5,621,946,827.43		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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



(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
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	1,828,899,081.98	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,828,899,081.98	
131110	Deuda gubernamental	1,828,899,081.98	
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	429,939,619.63	
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	28,987,347.56	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	28,987,347.56	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	28,987,347.56	
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	109,751.76	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	109,751.76	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	109,751.76	
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	109,751.76	
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	2,287,935,800.93	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-42,585,982.56
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-42,585,982.56
511110	Titulos para negociar		-42,585,982.56
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		-4,232,034.23
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-4,232,034.23
512110	Titulos para negociar		-4,232,034.23
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		40,676,107.02
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		30,029,613.31
514310	Titulos para negociar		30,029,613.31
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		10,646,493.71
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		-6,141,909.77
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		13,718,017.65
521001	Administracion de activos		2,737,343.36
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		10,947,844.85
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		32,829.44
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		43,751.62
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		19,246.20
522015	Calificacion		11,220.72
522016	Proveeduria de precios		13,284.70
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	7,548,269.91
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	43,496.33
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	5,320.77
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	7,499,452.81
		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	21,310,039.18
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-27,451,948.95
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-27,451,948.95
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-27,451,948.95
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,676,204.22	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	858,009.69	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	858,009.69	712000 Capital social autorizado	14,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculado real)		713000 Acciones emitidas	14,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	429,946,268.86
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	1,895.88	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	429,946,268.86
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	1,895.88	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	2,816,298.65	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	2,816,298.65		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	128,267.69		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	5,320.77		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,682,710.19		
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	3,676,204.22		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,115,762,088.76		
411100 Capital social	3,272,130,765.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-1,156,368,676.24		
420000 CAPITAL GANADO	168,497,507.95		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	195,949,456.90		
423010 Resultado por aplicar	195,949,456.90		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-27,451,948.95		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,284,259,596.71		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,287,935,800.93		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
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	281,400,041.02	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	281,400,041.02	
131110	Deuda gubernamental	281,400,041.02	
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 REPORTEO	4,255,204.46	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	999,523.47	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	999,523.47	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	999,523.47	
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	52,134.64	
191100	Cargos diferidos	52,134.64	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	52,134.64	
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	52,134.64	
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	286,706,903.59	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-22,820,648.65
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-22,820,648.65
511110	Titulos para negociar		-22,820,648.65
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		-2,247,183.96
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-2,247,183.96
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		4,673,124.80
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		4,554,754.47
514310	Titulos para negociar		4,554,754.47
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		118,370.33
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
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		-20,394,707.81
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		1,573,487.16
521001	Administracion de activos		471,483.44
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		1,098,722.49
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		3,281.23
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		20,669.16
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		18,507.35
522015	Calificacion		1,097.10
522016	Proveeduria de precios		1,064.71
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	814,467.20
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	44,305.98
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	240.92
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	769,920.30
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	2,408,623.52
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-22,803,331.33
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-22,803,331.33
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-22,803,331.33
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	600,786.59	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	91,672.71	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	91,672.71	712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	4,255,266.83
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	4,255,266.83
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	509,113.88	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	509,113.88		
245220 Honorarios	182,501.50		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	240.92		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	326,371.46		
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	600,786.59		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	300,354,434.06		
411100 Capital social	258,245,327.00		
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	42,109,107.06		
420000 CAPITAL GANADO	-14,248,317.06		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	8,555,014.27		
423010 Resultado por aplicar	8,555,014.27		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-22,803,331.33		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	286,106,117.00		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	286,706,903.59		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		CLAVE: IXEUSD	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO DIVISAS 2, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA				FECHA: (DIA-MES-AÑO): 28/06/2013	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE( ) DEUDA(X) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )					
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL( )		
		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		125,649,432.56	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		125,649,432.56	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				1,994,614.11
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	85,350,252.09		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	85,350,252.09		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria				-1,473,805.43
131130	Otros titulos de deuda			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131140	Instrumentos de patrimonio neto	85,350,252.09		514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.			514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental			514110	Bancos
131220	Deuda bancaria			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514220	Valores
131310	Deuda gubernamental			514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda			514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO		146,539.60	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	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	17,594,656.02		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160110	Acciones propias	17,594,656.02		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160120	Compraventa de divisas	5,247,870.86		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160130	Inversiones en valores		12,346,785.16	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160140	Reportos			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160150	Prestamo de valores				1,896,534.31
160160	Derivados			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160200	Deudores por cuentas de margen			521001	Administracion de activos
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160300	Deudores diversos			521003	Distribucion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521004	Valuacion
160320	Dividendos por cobrar			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521007	Deposito de valores
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521010	Custodia de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos			521011	Contabilidad
170130	Inmuebles adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521014	Administracion de riesgos
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522003	Distribucion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522004	Valuacion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522015	Calificacion
190000	OTROS ACTIVOS			522016	Proveeduria de precios
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	55,196.12		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	55,196.12		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	55,196.12		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	55,196.12		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		228,796,076.39	523310	Perdida en cambios por valorizacion
				523320	Valorizacion de instrumentos indizados
				523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
211000 Premios a entregar		524100 Costos de transaccion	
		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	545,149.01
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	46,223.37
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,320.92
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	497,604.72
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	2,198,718.86
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-302,184.55
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-302,184.55
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-302,184.55
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17,993,190.56	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	32,552.51	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	32,552.51	712000 Capital social autorizado	4,998,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	2,856,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	146,541.75
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	17,545,410.37	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	14,484,457.71	714020 Deuda gubernamental	146,541.75
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	3,060,952.66	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	415,227.68	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	415,227.68		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	169,744.02		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	1,320.92		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	244,162.74		
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	17,993,190.56		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	106,102,548.36		
411500 Capital social no exhibido	145,501,438.25		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-39,398,889.89		
420000 CAPITAL GANADO	104,700,337.47		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	105,002,522.02		
423010 Resultado por aplicar	105,002,522.02		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-302,184.55		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	210,802,885.83		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	228,796,076.39		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				CLAVE: NTE+CON	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: NORTECON, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE						FECHA: (DIA-MES-AÑO): 28/06/2013	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE(X)		DEUDA ( )		DEUDA FIS. ( )		DEUDA MOR. ( )	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)		ANUAL ( )			
		(CIFRAS EN PESOS)					
		ESTADO DE RESULTADOS					
100000	ACTIVO						
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00				
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	354,846,132.04					
131100	Titulos para negociar sin restriccion	354,846,132.04					
131110	Deuda gubernamental						
131120	Deuda bancaria	3,913.00					
131130	Otros titulos de deuda						
131140	Instrumentos de patrimonio neto	354,842,219.04					
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						
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	273,093.34					
191100	Cargos diferidos	273,093.34					
191120	Seguros por amortizar	20,441.18					
191130	Otros cargos diferidos	20,441.18					
191200	Pagos anticipados	252,652.16					
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	252,652.16					
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		355,124,225.38				

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	30,910.09
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	30,910.09
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados	30,910.09
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO	
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES	
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS	
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS	
221130 Otros titulos de deuda		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS	
222000 Prestamo de valores		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222110 Deuda gubernamental		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222120 Deuda bancaria		524500 Perdida por deterioro	
222130 Otros titulos de deuda		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524520 De credito mercantil	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222210 Deuda gubernamental		524590 De otros activos	
222220 Ddeuda bancaria		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
222230 Otros titulos de deuda		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	689,908.72
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios	236,285.13
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas	
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad	5,470.21
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos	445,267.72
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	2,885.66
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	3,425,914.26
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	1,515,010.82
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	1,515,010.82
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO	1,515,010.82
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,078,887.69	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,183.01	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,183.01	712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		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	
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	513,038.29	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	513,028.38	714020 Deuda gubernamental	
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	9.91	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	564,666.39	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	564,666.39		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	134,269.42		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	5,470.21		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	424,926.76		
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	1,078,887.69		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-1,392,631.68		
411100 Capital social	258,298,598.00		
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	-259,691,229.68		
420000 CAPITAL GANADO	355,437,969.37		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	353,922,958.55		
423010 Resultado por aplicar	353,922,958.55		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	1,515,010.82		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	354,045,337.69		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	355,124,225.38		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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



		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	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	836,479,379.19	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	836,479,379.19	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	8,099,085.00	
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	828,380,294.19	
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		
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	35,373,015.23	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	34,966,198.23	
160110	Acciones propias	24,999.37	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	34,941,198.86	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	406,817.00	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar	406,817.00	
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS	70,734.80	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	70,734.80	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	70,734.80	
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	70,734.80	
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	871,928,129.22	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-36,049,036.22
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-36,049,036.22
511110	Titulos para negociar		-36,049,036.22
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		-3,288,698.12
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-3,288,698.12
512110	Titulos para negociar		-3,288,698.12
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		5,149,190.72
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		5,148,395.38
514700	Utilidad por valorizacion		795.34
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		795.34
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		-34,188,543.62
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		7,950,382.48
521001	Administracion de activos		2,381,308.45
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		5,556,386.38
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		12,687.65
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		23,963.93
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		18,364.82
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		5,599.11
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		7,275.24
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		7,275.24
523310	Perdida en cambios por valorizacion		7,275.24
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		888,352.71
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		888,352.71
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		888,352.71
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO		
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS		
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES		
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS		
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS		
221130 Otros titulos de deuda		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS		
222000 Prestamo de valores		524200 Perdida por adjudicacion de bienes		
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados		
222110 Deuda gubernamental		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados		
222120 Deuda bancaria		524500 Perdida por deterioro		
222130 Otros titulos de deuda		524510 De propiedades, mobiliario y equipo		
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524520 De credito mercantil		
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo		
222210 Deuda gubernamental		524590 De otros activos		
222220 Ddeuda bancaria		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
222230 Otros titulos de deuda		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion		
222240 Instrumentos de patrimonio neto		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	1,603,891.92	
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios	51,285.55	
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas		
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad	4,199.66	
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos	1,548,406.71	
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	10,473,866.28	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-44,662,409.90	
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	-44,662,409.90	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO	-44,662,409.90	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,775,093.89	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	2,906.12	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	2,906.12	712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	80,000,000,000.00	
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	2,097,547.30	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias	2,097,232.80	714020 Deuda gubernamental		
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria		
243030 Inversiones en valores	314.50	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	1,674,640.47	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	1,674,640.47			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	77,019.95			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,199.66			
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	1,593,420.86			
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	3,775,093.89			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	486,907,006.40			
411100 Capital social	76,466,525.25			
411500 Capital social no exhibido				
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas				
414100 Prima en venta de acciones	410,440,481.15			
420000 CAPITAL GANADO	381,246,028.93			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	425,908,438.83			
423010 Resultado por aplicar	425,908,438.83			
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	-44,662,409.90			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	868,153,035.33			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	871,928,129.22			

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)	ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO			
110000	DISPONIBILIDADES	5,000.00		
112000	Caja		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
113000	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	425,581,683.94	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	425,581,683.94	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	425,581,683.94	512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			
131120	Deuda bancaria	246,608,124.00	513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda			
131140	Instrumentos de patrimonio neto	178,973,559.94	514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental		514110	Bancos
131220	Deuda bancaria		514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda		514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto		514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		514220	Valores
131310	Deuda gubernamental		514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria		514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda		514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto		514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO		514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140200	PRESTAMO DE VALORES		514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140210	Premios a recibir		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
			514700	Utilidad por valorizacion
151000	DERIVADOS		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151100	Con fines de negociacion		514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151110	Futuros a recibir		514730	Valorizacion de partidas en udis
151120	Contratos adelantados a recibir		515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151130	Opciones		516100	Recuperaciones
151140	Swaps		516110	Impuestos
151150	Paquetes de instrumentos derivados		516190	Otras recuperaciones
151200	Con fines de cobertura		515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151210	Futuros a recibir		515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir			
151230	Opciones		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps			
151250	Paquetes de instrumentos derivados		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		515310	De bienes inmuebles
160000	CUENTAS POR COBRAR	322,011,145.28	515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	321,792,753.38	515390	De otros activos
160110	Acciones propias		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160120	Compraventa de divisas		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160130	Inversiones en valores	321,792,753.38	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160140	Reportos		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160150	Prestamo de valores		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160160	Derivados			-5,911,897.58
160200	Deudores por cuentas de margen			
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160300	Deudores diversos	218,391.90	521001	Administracion de activos
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		521002	Administracion de activos sobre desempeno
160320	Dividendos por cobrar	218,391.90	521003	Distribucion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		521004	Valuacion
160350	Otros deudores		521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS		521007	Deposito de valores
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos		521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados		521010	Custodia de valores
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		521011	Contabilidad
			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	131,774.15	522015	Calificacion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	131,774.15	522016	Proveeduria de precios
191100	Cargos diferidos		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos		522007	Deposito de valores
191200	Pagos anticipados	131,774.15	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	131,774.15	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	747,729,603.37	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		3,716,457.85
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		3,716,457.85
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		3,716,457.85
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	934,150.06	
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios	115,890.37	
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas		
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad	3,040.17	
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos	815,219.52	
223090 Otros		525006 Gastos no deducibles		
224000 Otros colaterales vendidos		525007 Gastos en tecnologia		
231000 DERIVADOS		525008 Depreciaciones		
231100 Con fines de negociacion		525009 Amortizaciones		
231110 Futuros a recibir		525010 Correos y telefonos		
231120 Contratos adelantados a recibir		525011 Mantenimiento y conservacion		
231130 Opciones		525090 Otros gastos de administracion		
231140 Swaps		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	5,725,956.61	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-11,637,854.19	
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	-11,637,854.19	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO	-11,637,854.19	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	224,036,818.01	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	6,515.51	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	6,515.51	712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	400,000,000.00	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad		
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	223,745,923.94	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental		
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria		
243030 Inversiones en valores	223,745,923.94	714040 Otros titulos de deuda		
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto		
243050 Prestamo de valores		714060 Otros		
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.		
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental		
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria		
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	284,378.56	715040 Otros titulos de deuda		
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto		
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros		
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro		
245080 Otros impuestos y derechos por pagar				
245200 Provisiones para obligaciones diversas	284,378.56			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	83,738.23			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad	3,040.17			
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	197,600.16			
245300 Otros acreedores diversos				
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)				
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS				
261000 Creditos diferidos				
262000 Cobros anticipados				
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio				
262090 Otros cobros anticipados				
200099 TOTAL DE PASIVO	224,036,818.01			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	190,416,874.78			
411100 Capital social	239,822,200.00			
411500 Capital social no exhibido				
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas				
414100 Prima en venta de acciones	-49,405,325.22			
420000 CAPITAL GANADO	333,275,910.58			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	344,913,764.77			
423010 Resultado por aplicar	344,913,764.77			
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo				
424010 Valuacion				
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables				
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.				
426000 Resultado neto	-11,637,854.19			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	523,692,785.36			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	747,729,603.37			

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		
110000	Caja			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos		5,000.00	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas			511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores			511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511150	Colaterales vendidos
				511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				
121000	Efectivo			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos			512110	Titulos para negociar
130000	INVERSIONES EN VALORES			512130	Derivados con fines de negociacion
131000	Titulos para negociar	127,536,689.44		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	127,536,689.44		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria	212,716.00			
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.	127,323,973.44		514000	INGRESOS POR INTERESES
131210	Deuda gubernamental			514100	Intereses de disponibilidades
131220	Deuda bancaria			514110	Bancos
131230	Otros titulos de deuda			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514210	Efectivo
131310	Deuda gubernamental			514220	Valores
131320	Deuda bancaria			514290	Otros activos
131330	Otros titulos de deuda			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514310	Titulos para negociar
140100	DEUDORES POR REPORTE			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140210	Premios a recibir			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
151000	DERIVADOS			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151100	Con fines de negociacion			514700	Utilidad por valorizacion
151110	Futuros a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151120	Contratos adelantados a recibir			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151130	Opciones			514730	Valorizacion de partidas en udis
151140	Swaps			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151150	Paquetes de instrumentos derivados			516100	Recuperaciones
151200	Con fines de cobertura			516110	Impuestos
151210	Futuros a recibir			516190	Otras recuperaciones
151220	Contratos adelantados a recibir			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151230	Opciones			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515310	De bienes inmuebles
160000	CUENTAS POR COBRAR		813,109.36	515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		813,109.36	515390	De otros activos
160110	Acciones propias			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160120	Compraventa de divisas			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160130	Inversiones en valores		813,109.36	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160140	Reportos			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160150	Prestamo de valores			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160160	Derivados				-2,024,939.22
160200	Deudores por cuentas de margen				
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160300	Deudores diversos			521001	Administracion de activos
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160320	Dividendos por cobrar			521003	Distribucion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521004	Valuacion
160350	Otros deudores			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521007	Deposito de valores
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados			521010	Custodia de valores
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521011	Contabilidad
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521012	Administracion de la sociedad
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			521013	Sistemas
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			521014	Administracion de riesgos
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522003	Distribucion
190000	OTROS ACTIVOS			522004	Valuacion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	48,661.92		522015	Calificacion
191100	Cargos diferidos	48,661.92		522016	Proveeduria de precios
191120	Seguros por amortizar			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados	48,661.92		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	48,661.92		522012	Administracion de la sociedad
191300	Intangibles			522013	Sistemas
191310	Credito mercantil			522014	Administracion de riesgos
191320	Otros intangibles			523000	GASTOS POR INTERESES
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
192000	Otros activos a corto y largo plazo			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
100099	TOTAL DEL ACTIVO		128,403,460.72	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		26,549.66
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		26,549.66
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		26,549.66
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO		
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS		
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES		
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS		
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS		
221130 Otros titulos de deuda		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS		
222000 Prestamo de valores		524200 Perdida por adjudicacion de bienes		
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados		
222110 Deuda gubernamental		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados		
222120 Deuda bancaria		524500 Perdida por deterioro		
222130 Otros titulos de deuda		524510 De propiedades, mobiliario y equipo		
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524520 De credito mercantil		
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo		
222210 Deuda gubernamental		524590 De otros activos		
222220 Ddeuda bancaria		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
222230 Otros titulos de deuda		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion		
222240 Instrumentos de patrimonio neto		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION		357,124.63
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios		44,580.63
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas		
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad		1,085.70
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos		311,458.30
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		2,048,686.62
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		-4,073,625.84
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		-4,073,625.84
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO		-4,073,625.84
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,271,860.52	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	366.09	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	366.09	712000 Capital social autorizado		20,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		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		
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	933,421.33	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias	135,004.54	714020 Deuda gubernamental		
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria		
243030 Inversiones en valores	798,416.79	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	338,073.10	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	338,073.10			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	67,113.14			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad	1,085.70			
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	269,874.26			
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	1,271,860.52			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	120,585,958.55			
411000 Capital social	96,955,938.00			
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	23,630,020.55			
420000 CAPITAL GANADO	6,545,641.65			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	10,619,267.49			
423010 Resultado por aplicar	10,619,267.49			
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo				
424010 Valuacion				
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables				
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.				
426000 Resultado neto	-4,073,625.84			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	127,131,600.20			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	128,403,460.72			

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		
110000	Caja			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos		5,000.00	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas			511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores			511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511150	Colaterales vendidos
				511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				
121000	Efectivo			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos			512110	Titulos para negociar
130000	INVERSIONES EN VALORES			512130	Derivados con fines de negociacion
131000	Titulos para negociar	24,710,935.68		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	24,710,935.68		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria	94,026.00			
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.	24,616,909.68		514000	INGRESOS POR INTERESES
131210	Deuda gubernamental			514100	Intereses de disponibilidades
131220	Deuda bancaria			514110	Bancos
131230	Otros titulos de deuda			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514210	Efectivo
131310	Deuda gubernamental			514220	Valores
131320	Deuda bancaria			514290	Otros activos
131330	Otros titulos de deuda			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514310	Titulos para negociar
140100	DEUDORES POR REPORTE			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140210	Premios a recibir			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
151000	DERIVADOS			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151100	Con fines de negociacion			514700	Utilidad por valorizacion
151110	Futuros a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151120	Contratos adelantados a recibir			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151130	Opciones			514730	Valorizacion de partidas en udís
151140	Swaps				
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151200	Con fines de cobertura			516100	Recuperaciones
151210	Futuros a recibir			516110	Impuestos
151220	Contratos adelantados a recibir			516190	Otras recuperaciones
151230	Opciones				
151240	Swaps			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
160000	CUENTAS POR COBRAR			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	3,551.31		515310	De bienes inmuebles
160110	Acciones propias			515320	De credito mercantil
160120	Compraventa de divisas			515390	De otros activos
160130	Inversiones en valores	3,551.31			
160140	Reportos			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160150	Prestamo de valores			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160160	Derivados			516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160200	Deudores por cuentas de margen			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160300	Deudores diversos				
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160320	Dividendos por cobrar			521001	Administracion de activos
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160350	Otros deudores			521003	Distribucion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521004	Valuacion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos			521007	Deposito de valores
170130	Inmuebles adjudicados			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521010	Custodia de valores
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			521011	Contabilidad
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			521012	Administracion de la sociedad
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			521013	Sistemas
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			521014	Administracion de riesgos
190000	OTROS ACTIVOS			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	44,865.73		522003	Distribucion
191100	Cargos diferidos	44,865.73		522004	Valuacion
191120	Seguros por amortizar			522015	Calificacion
191130	Otros cargos diferidos			522016	Proveeduria de precios
191200	Pagos anticipados	44,865.73		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191210	Intereses pagados por anticipado			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522007	Deposito de valores
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191240	Rentas pagadas por anticipado			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191250	Otros pagos anticipados	44,865.73		522010	Custodia de valores
191300	Intangibles			522011	Contabilidad
191310	Credito mercantil			522012	Administracion de la sociedad
191320	Otros intangibles			522013	Sistemas
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			522014	Administracion de riesgos
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523000	GASTOS POR INTERESES
100099	TOTAL DEL ACTIVO	24,764,352.72		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	44,857.82
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	44,305.98
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	203.10
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	348.74
		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	60,639.51
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-98,399.21
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-98,399.21
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	61,949.38	540099 RESULTADO NETO	-98,399.21
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	43.19	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	43.19	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	50,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	3,473.62	714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243010 Acciones propias	3,472.99	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	
243030 Inversiones en valores	0.63	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	58,432.57	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	58,432.57		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	57,208.96		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	203.10		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,020.51		
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	61,949.38		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-158,176,756.00		
411100 Capital social	5,952,293.20		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-164,129,049.20		
420000 CAPITAL GANADO	182,879,159.34		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	182,977,558.55		
423010 Resultado por aplicar	182,977,558.55		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-98,399.21		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	24,702,403.34		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	24,764,352.72		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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



(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	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	52,412,531.60	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	52,412,531.60	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	444,108.00	
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	51,968,423.60	
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		
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	953,625.95	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	7.91	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	7.91	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	953,618.04	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar	953,618.04	
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	66,301.52	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	66,301.52	
191100	Cargos diferidos	20,441.18	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos	20,441.18	
191200	Pagos anticipados	45,860.34	
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados	45,860.34	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	53,437,459.07	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-1,536,658.25
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-1,536,658.25
511110	Titulos para negociar		-1,536,658.25
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		-84,573.48
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-84,573.48
512110	Titulos para negociar		-84,573.48
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		968,207.63
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		968,207.03
514700	Utilidad por valorizacion		0.60
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		0.60
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		-653,024.10
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		334,301.18
521001	Administracion de activos		99,981.03
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		233,288.95
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		1,031.20
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		15,482.69
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		14,999.99
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		482.70
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		14,522.36
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		14,522.36
523310	Perdida en cambios por valorizacion		14,522.36
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	42,080.31
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	42,080.31
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de titulos para negociar	42,080.31
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	110,144.16
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	44,305.98
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	430.47
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	62,522.05
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	2,885.66
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	516,530.70
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-1,169,554.80
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-1,169,554.80
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	131,672.07	540099 RESULTADO NETO	-1,169,554.80
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	387.95	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	387.95	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	20,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	5,000,000,000.00
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	131,284.12	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	131,284.12		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	62,492.93		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	430.47		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	68,360.72		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	131,672.07		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	97,556,336.11		
411000 Capital social	52,662,380.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	44,893,956.11		
420000 CAPITAL GANADO	-44,250,549.11		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-43,080,994.31		
423010 Resultado por aplicar	-43,080,994.31		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-1,169,554.80		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	53,305,787.00		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	53,437,459.07		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		5,000.00	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores			512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	926,237,785.57		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	926,237,785.57		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria	2,221,872.00		514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	924,015,913.57		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			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			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	39,948,523.97		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias	39,860,204.45		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas	9,824,630.32		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores	30,035,574.13			
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	88,319.52		521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar	88,319.52		521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS			521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados			521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522016	Proveedurias 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	60,534.88		522007	Deposito de valores
191100	Cargos diferidos	60,534.88		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	60,534.88		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	60,534.88		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	966,251,844.42		523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		871,418.10
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		871,418.10
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		871,418.10
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO		
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS		
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES		
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS		
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS		
221130 Otros titulos de deuda		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS		
222000 Prestamo de valores		524200 Perdida por adjudicacion de bienes		
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados		
222110 Deuda gubernamental		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados		
222120 Deuda bancaria		524500 Perdida por deterioro		
222130 Otros titulos de deuda		524510 De propiedades, mobiliario y equipo		
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524520 De credito mercantil		
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo		
222210 Deuda gubernamental		524590 De otros activos		
222220 Ddeuda bancaria		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
222230 Otros titulos de deuda		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion		
222240 Instrumentos de patrimonio neto		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	1,030,206.41	
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios	44,305.98	
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas		
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad	2,991.90	
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos	982,908.53	
223090 Otros		525006 Gastos no deducibles		
224000 Otros colaterales vendidos		525007 Gastos en tecnologia		
231000 DERIVADOS		525008 Depreciaciones		
231100 Con fines de negociacion		525009 Amortizaciones		
231110 Futuros a recibir		525010 Correos y telefonos		
231120 Contratos adelantados a recibir		525011 Mantenimiento y conservacion		
231130 Opciones		525090 Otros gastos de administracion		
231140 Swaps		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	7,203,889.80	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-57,897,877.89	
231200 Con fines de cobertura		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS		
231210 Futuros a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		
231220 Contratos adelantados a recibir		528100 Impuestos a la utilidad diferidos		
231230 Opciones		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable		
231240 Swaps		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-57,897,877.89	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO	-57,897,877.89	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	54,206,020.59	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	303.66	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	303.66	712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	4,000,000,000.00	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad		
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	52,890,314.10	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias	52,890,314.10	714020 Deuda gubernamental		
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	1,315,402.83	715040 Otros titulos de deuda		
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto		
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros		
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro		
245080 Otros impuestos y derechos por pagar				
245200 Provisiones para obligaciones diversas	1,315,402.83			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	72,166.62			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,991.90			
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	1,240,244.31			
245300 Otros acreedores diversos				
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)				
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS				
261000 Creditos diferidos				
262000 Cobros anticipados				
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio				
262090 Otros cobros anticipados				
200099 TOTAL DE PASIVO	54,206,020.59			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	540,241,776.06			
411100 Capital social	157,657,790.00			
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	382,583,986.06			
420000 CAPITAL GANADO	371,804,047.77			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	429,701,925.66			
423010 Resultado por aplicar	429,701,925.66			
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo				
424010 Valuacion				
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables				
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.				
426000 Resultado neto	-57,897,877.89			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	912,045,823.83			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	966,251,844.42			

"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	1,365,859,526.87		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,365,859,526.87		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental				
131120	Deuda bancaria	1,242,418.00		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda				
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,364,617,108.87		514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental			514110	Bancos
131220	Deuda bancaria			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514220	Valores
131310	Deuda gubernamental			514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda			514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO		1,242,335.88	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
				514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200	PRESTAMO DE VALORES			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210	Premios a recibir			514700	Utilidad por valorizacion
				514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir				
151130	Opciones			516100	Recuperaciones
151140	Swaps			516110	Impuestos
151150	Paquetes de instrumentos derivados			516190	Otras recuperaciones
151200	Con fines de cobertura			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151210	Futuros a recibir			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir				
151230	Opciones			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps				
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515310	De bienes inmuebles
				515320	De credito mercantil
160000	CUENTAS POR COBRAR		205,785,672.74	515390	De otros activos
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		205,785,672.74		
160110	Acciones propias		174,998.12	516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160120	Compraventa de divisas			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160130	Inversiones en valores	205,610,674.62		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160140	Reportos			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160150	Prestamo de valores			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160160	Derivados				-109,552,640.76
160200	Deudores por cuentas de margen				
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
				521001	Administracion de activos
160300	Deudores diversos			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521003	Distribucion
160320	Dividendos por cobrar			521004	Valuacion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521007	Deposito de valores
				521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521010	Custodia de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos			521011	Contabilidad
170130	Inmuebles adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
				521014	Administracion de riesgos
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522003	Distribucion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion
				522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522016	Proveeduria de precios
				522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
				522007	Deposito de valores
190000	OTROS ACTIVOS			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	111,064.54		522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	111,064.54		522010	Custodia de valores
191120	Seguros por amortizar	19,028.05		522011	Contabilidad
191130	Otros cargos diferidos	19,028.05		522012	Administracion de la sociedad
191200	Pagos anticipados	92,036.49		522013	Sistemas
191210	Intereses pagados por anticipado			522014	Administracion de riesgos
191220	Comisiones pagadas por anticipado			523000	GASTOS POR INTERESES
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191240	Rentas pagadas por anticipado			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191250	Otros pagos anticipados	92,036.49		523200	Comisiones pagadas
191300	Intangibles			523300	Perdida por valorizacion
191310	Credito mercantil			523310	Perdida en cambios por valorizacion
191320	Otros intangibles			523320	Valorizacion de instrumentos indizados
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523330	Valorizacion de partidas en udis
192000	Otros activos a corto y largo plazo				
100099	TOTAL DEL ACTIVO		1,573,003,600.03		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	3,054,531.53
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	3,054,531.53
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	3,054,531.53
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	5,474,352.80
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	51,209.50
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	12,047.66
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	5,408,611.91
231000 DERIVADOS		525006 Gastos no deducibles	
231100 Con fines de negociacion		525007 Gastos en tecnologia	
231110 Futuros a recibir		525008 Depreciaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525009 Amortizaciones	2,483.73
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	36,839,605.12
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-146,392,245.88
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	-146,392,245.88
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	80,052,920.67	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	8,560.26	540099 RESULTADO NETO	-146,392,245.88
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	8,560.26	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	74,928,892.09	713000 Acciones emitidas	20,000,000,000.00
243010 Acciones propias	5,352,757.49	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,242,348.02
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	69,576,134.60	714020 Deuda gubernamental	1,242,348.02
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda	
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,115,468.32	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	5,115,468.32	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	200,576.16		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	12,047.66		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	4,902,844.50		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	80,052,920.67		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,380,612,323.54		
411100 Capital social	904,796,262.00		
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	475,816,061.54		
420000 CAPITAL GANADO	112,338,355.82		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	258,730,601.70		
423010 Resultado por aplicar	258,730,601.70		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-146,392,245.88		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,492,950,679.36		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,573,003,600.03		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				CLAVE: NTE+USA	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: NORTEUS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE		DE INVERSION DE RENTA VARIABLE				FECHA: (DIA-MES-AÑO): 28/06/2013	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION:		RENTA VARIABLE(X)	DEUDA( )	DEUDA FIS.( )	DEUDA MOR.( )		
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS			
100000	ACTIVO						
110000	DISPONIBILIDADES			5,000.00			
112000	Caja						
112000	Bancos			5,000.00			
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia						
113010	Compraventa de divisas						
113020	Prestamo de valores						
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia						
120000	CUENTAS DE MARGEN						
121000	Efectivo						
122000	Valores						
123000	Otros activos						
130000	INVERSIONES EN VALORES						
131000	Titulos para negociar	244,905,193.65					
131100	Titulos para negociar sin restriccion	244,905,193.65					
131110	Deuda gubernamental						
131120	Deuda bancaria	4,563,231.00					
131130	Otros titulos de deuda						
131140	Instrumentos de patrimonio neto	240,341,962.65					
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						
140200	PRESTAMO DE VALORES						
140210	Premios a recibir						
151000	DERIVADOS						
151100	Con fines de negociacion						
151110	Futuros a recibir						
151120	Contratos adelantados a recibir						
151130	Opciones						
151140	Swaps						
151150	Paquetes de instrumentos derivados						
151200	Con fines de cobertura						
151210	Futuros a recibir						
151220	Contratos adelantados a recibir						
151230	Opciones						
151240	Swaps						
151250	Paquetes de instrumentos derivados						
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS						
160000	CUENTAS POR COBRAR			2,277,308.78			
160100	Deudores por liquidacion de operaciones			1,074,020.91			
160110	Acciones propias			1,074,002.85			
160120	Compraventa de divisas						
160130	Inversiones en valores			18.06			
160140	Reportos						
160150	Prestamo de valores						
160160	Derivados						
160200	Deudores por cuentas de margen						
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo						
160300	Deudores diversos			1,203,287.87			
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar						
160320	Dividendos por cobrar			1,203,287.87			
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			50,702.98			
191100	Cargos diferidos			50,702.98			
191120	Seguros por amortizar						
191130	Otros cargos diferidos						
191200	Pagos anticipados			50,702.98			
191210	Intereses pagados por anticipado						
191220	Comisiones pagadas por anticipado						
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos						
191240	Rentas pagadas por anticipado						
191250	Otros pagos anticipados			50,702.98			
191300	Intangibles						
191310	Credito mercantil						
191320	Otros intangibles						
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles						
192000	Otros activos a corto y largo plazo						
100099	TOTAL DEL ACTIVO			247,238,205.41			

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		344,937.62
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		344,937.62
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		344,937.62
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO		
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS		
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES		
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS		
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS		
221130 Otros titulos de deuda		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS		
222000 Prestamo de valores		524200 Perdida por adjudicacion de bienes		
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados		
222110 Deuda gubernamental		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados		
222120 Deuda bancaria		524500 Perdida por deterioro		
222130 Otros titulos de deuda		524510 De propiedades, mobiliario y equipo		
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524520 De credito mercantil		
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo		
222210 Deuda gubernamental		524590 De otros activos		
222220 Ddeuda bancaria		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
222230 Otros titulos de deuda		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion		
222240 Instrumentos de patrimonio neto		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION		773,592.49
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios		44,305.98
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas		
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad		1,326.60
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos		727,959.91
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		3,407,715.91
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		24,884,059.87
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		24,884,059.87
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO		24,884,059.87
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,601,683.14	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	3,452.85	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	3,452.85	712000 Capital social autorizado		22,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas		200,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad		
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	1,085,994.18	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias	1,085,994.18	714020 Deuda gubernamental		
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	512,236.11	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	512,236.11			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	69,614.00			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad	1,326.60			
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	441,295.51			
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	1,601,683.14			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	127,507,030.76			
411100 Capital social	165,399,017.63			
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	-37,891,986.87			
420000 CAPITAL GANADO	118,129,491.51			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	93,245,431.64			
423010 Resultado por aplicar	93,245,431.64			
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo				
424010 Valuacion				
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables				
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.	24,884,059.87			
426000 Resultado neto				
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	245,636,522.27			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	247,238,205.41			

"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.



ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO	6,177.32
110000 DISPONIBILIDADES	6,177.32
110000 Caja	
112000 Bancos	
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	
113010 Compra de divisas	
113020 Prestamo de valores	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
120000 CUENTAS DE MARGEN	
121000 Efectivo	
122000 Valores	
123000 Otros activos	
130000 INVERSIONES EN VALORES	11,407,382,740.42
131000 Titulos para negociar	11,407,382,740.42
131100 Titulos para negociar sin restriccion	11,407,382,740.42
131110 Deuda gubernamental	7,082,631,819.17
131120 Deuda bancaria	4,109,541,342.52
131130 Otros titulos de deuda	215,209,578.73
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	1,129,827,181.11
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	371.66
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	371.66
160110 Acciones propias	
160120 Compra de divisas	
160130 Inversiones en valores	371.66
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	464,854.04
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	464,854.04
191100 Cargos diferidos	
191120 Seguros por amortizar	
191130 Otros cargos diferidos	
191200 Pagos anticipados	464,854.04
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	464,854.04
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	12,537,681,324.55
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	21,265,536.73
511100 Resultado por valuacion a valor razonable	21,265,536.73
511110 Titulos para negociar	21,265,536.73
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	114,967,316.05
512100 Resultado por compra de valores y derivados	114,967,316.05
512110 Titulos para negociar	114,967,316.05
512130 Derivados con fines de negociacion	
512140 Derivados con fines de cobertura	
512200 Resultado por compra de divisas	
512300 Resultado por compra de colaterales recibidos	
513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
514000 INGRESOS POR INTERESES	164,165,094.02
514100 Intereses de disponibilidades	123.34
514110 Bancos	123.34
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	128,387,930.73
514310 Titulos para negociar	128,387,930.73
514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	35,777,039.95
514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores	
514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	
514700 Utilidad por valorizacion	
514710 Utilidad en cambios por valorizacion	
514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
514730 Valorizacion de partidas en udis	
515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	2,073.85
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	2,073.85
510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	300,400,020.65
521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	62,136,647.90
521001 Administracion de activos	18,651,901.26
521002 Administracion de activos sobre desempeno	
521003 Distribucion	43,257,734.33
521004 Valuacion	
521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
521007 Deposito de valores	
521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
521010 Custodia de valores	227,012.31
521011 Contabilidad	
521012 Administracion de la sociedad	
521013 Sistemas	
521014 Administracion de riesgos	
522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	180,831.53
522003 Distribucion	
522004 Valuacion	11,175.75
522015 Calificacion	74,485.24
522016 Proveeduria de precios	95,170.54
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	44,331,711.29
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	188,295.16
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	59,335.50
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	44,084,080.83
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	106,649,190.72
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	193,750,829.93
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	193,750,829.93
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17,899,875.24	540099 RESULTADO NETO	193,750,829.93
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	5,361,360.96	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	5,361,360.96	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	250,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,130,421,718.83
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	929,763,561.80
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	200,658,157.03
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 gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	12,538,514.28	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	12,538,514.28		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	594,092.64		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	59,335.50		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	11,885,086.14		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	17,899,875.24		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	10,315,282,156.29		
411100 Capital social	1,248,580,097.80		
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	9,066,702,058.49		
420000 CAPITAL GANADO	2,204,499,293.02		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	2,010,748,463.09		
423010 Resultado por aplicar	2,010,748,463.09		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober.de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	193,750,829.93		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	12,519,781,449.31		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	12,537,681,324.55		

"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.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				CLAVE: NTE-FC2	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: NTEUSA, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.		TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE( ) DEUDA( ) DEUDA FIS. (X) DEUDA MOR. ( )		FECHA: (DIA-MES-AÑO): 28/06/2013			
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS			
100000	ACTIVO						
110000	DISPONIBILIDADES		18,783.70	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-3,039.52
112000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-2,839.75
112000	Bancos		18,783.70	511110	Titulos para negociar		-2,839.75
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion		
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura		
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			512200	Resultado por valuacion de divisas		-199.77
120000	CUENTAS DE MARGEN			520000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		17,301.46
121000	Efectivo			521000	Resultado por compraventa de valores y derivados		16,999.98
122000	Valores			521210	Titulos para negociar		
123000	Otros activos			521230	Derivados con fines de negociacion		
130000	INVERSIONES EN VALORES		787,070.52	521240	Derivados con fines de cobertura		
131000	Titulos para negociar		787,070.52	522000	Resultado por compraventa de divisas		301.48
131100	Titulos para negociar sin restriccion		787,070.52	523000	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
131120	Deuda bancaria		787,070.52	514000	INGRESOS POR INTERESES		94.20
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		94.20
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar		94.20
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		401.71	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		401.71	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		14,356.14
160130	Inversiones en valores		401.71	521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		7.30
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		7.30
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		13,758.78
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion		13,758.78
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduría 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		56,742.96	522007	Deposito de valores		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		56,742.96	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		56,742.96	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		56,742.96	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		862,998.89				

(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	54,474.36
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	52,549.14
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,925.22
		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	68,240.44
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-53,884.30
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	-53,884.30
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-53,884.30
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	693,887.51	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	288.10	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	288.10	712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	500,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	
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	693,599.41	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	2,899.41		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	1,928.10		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	971.31		
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	693,887.51		
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	-5,598,083.93		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-5,544,199.63		
423010 Resultado por aplicar	-5,544,199.63		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-53,884.30		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	169,111.38		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	862,998.89		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		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		21,522,467.73	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar		21,522,467.73	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion		21,522,467.73	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		56,852,294.89	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				3,732,776.90
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	PROPIEIDADES, 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		46,628.18	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		46,628.18	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		46,628.18	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		46,628.18	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		78,426,390.80	523330	Valorizacion de partidas en udis

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	68,014.96
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	45,506.53
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	4,701.87
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	17,806.56
		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	205,085.94
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	3,527,690.96
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	3,527,690.96
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	101,303.89	540099 RESULTADO NETO	3,527,690.96
241000 Impuesto a la utilidad por pagar		700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)		711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	20,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	115.16	714000 Colaterales recibidos por la entidad	40,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	56,853,275.70
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	56,853,275.70
243030 Inversiones en valores	115.16	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	101,188.73	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	101,188.73		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	80,230.06		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,701.87		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	16,256.80		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	101,303.89		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-9,215,035.62		
411000 Capital social	48,848,866.50		
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	-58,063,902.12		
420000 CAPITAL GANADO	87,540,122.53		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	84,012,431.57		
423010 Resultado por aplicar	84,012,431.57		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.	3,527,690.96		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	78,325,086.91		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	78,426,390.80		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,622.18		
110000	Caja			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos		5,622.18	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas			511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores			511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511150	Colaterales vendidos
				511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				
121000	Efectivo			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos			512110	Titulos para negociar
130000	INVERSIONES EN VALORES			512130	Derivados con fines de negociacion
131000	Titulos para negociar	1,130,500,108.79		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,130,500,108.79		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental	909,440,059.58		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria	109,566,243.34			
131130	Otros titulos de deuda	111,493,805.87		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			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		82.36	515390	De otros activos
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		82.36	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		82.36	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160140	Reportos			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160150	Prestamo de valores				
160160	Derivados			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160200	Deudores por cuentas de margen			521001	Administracion de activos
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160300	Deudores diversos			521003	Distribucion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521004	Valuacion
160320	Dividendos por cobrar			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521007	Deposito de valores
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521010	Custodia de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos			521011	Contabilidad
170130	Inmuebles adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521014	Administracion de riesgos
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522003	Distribucion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522004	Valuacion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522015	Calificacion
190000	OTROS ACTIVOS			522016	Proveedurias de precios
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	79,625.21		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	79,625.21		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	79,625.21		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	79,625.21		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	1,130,585,438.54		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	3,427,658.42
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	46,789.50
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	6,476.66
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,374,392.26
		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	6,768,497.20
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	21,233,980.73
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	21,233,980.73
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	21,233,980.73
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,199,550.23	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	430,007.97	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	430,007.97	712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	
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	769,542.26	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	769,542.26		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	147,065.10		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	6,476.66		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	616,000.50		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	1,199,550.23		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	794,450,721.62		
411100 Capital social	635,375,590.00		
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	159,075,131.62		
420000 CAPITAL GANADO	334,935,166.69		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	313,701,185.96		
423010 Resultado por aplicar	313,701,185.96		
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	21,233,980.73		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,129,385,888.31		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,130,585,438.54		

"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.



		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	5,663.38	
110000	Caja		
112000	Bancos	5,663.38	
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	1,143,102,979.18	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,143,102,979.18	
131110	Deuda gubernamental	803,215,449.84	
131120	Deuda bancaria	203,983,129.82	
131130	Otros titulos de deuda	135,904,399.52	
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	70,023,592.47	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	196.57	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	196.57	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	196.57	
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	597,658.04	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	597,658.04	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	597,658.04	
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	597,658.04	
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	1,213,730,089.64	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		3,413,743.67
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		3,413,743.67
511110	Titulos para negociar		3,413,743.67
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		7,911,971.69
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		7,911,971.69
512110	Titulos para negociar		7,911,971.69
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		19,218,705.05
514100	Intereses de disponibilidades		113.10
514110	Bancos		113.10
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		18,837,319.36
514310	Titulos para negociar		18,837,319.36
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		381,272.59
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		14.37
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		14.37
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		30,544,434.78
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		3,230,246.61
521001	Administracion de activos		964,363.34
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		2,240,950.46
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		24,932.81
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		36,045.86
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		16,694.74
522015	Calificacion		8,098.42
522016	Proveeduria de precios		11,252.70
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	3,409,252.26
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	416,096.61
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	12,503.10
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,980,652.55
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	6,675,544.73
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	23,868,890.05
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	23,868,890.05
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,067,327.72	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	354,244.03	540099 RESULTADO NETO	23,868,890.05
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	354,244.03	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	70,024,553.67
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	70,024,553.67
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda	
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	713,083.69	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas		719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	713,083.69		
245220 Honorarios	97,238.03		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	12,503.10		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	603,342.56		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	1,067,327.72		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-3,281,376,323.88		
411100 Capital social	120,904,330.00		
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	-3,402,280,653.88		
420000 CAPITAL GANADO	4,494,039,085.80		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	4,470,170,195.75		
423010 Resultado por aplicar	4,470,170,195.75		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	23,868,890.05		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,212,662,761.92		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,213,730,089.64		

"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.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				CLAVE: NTEBONO	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: NTEBONO, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		DEUDA(X)	DEUDA FIS. (.)	DEUDA MOR. (.)	FECHA: (DIA-MES-AÑO): 28/06/2013		
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE (.)		DIARIA(X)	ANUAL (.)	(CIFRAS EN PESOS)			
INFORMACION FINANCIERA					ESTADO DE RESULTADOS		
100000	ACTIVO						
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-3,010,918.97
110000	Caja				511100	Resultado por valuacion a valor razonable	-3,010,918.97
112000	Bancos		5,000.00		511110	Titulos para negociar	-3,010,918.97
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia				511120	Derivados con fines de negociacion	
113010	Compraventa de divisas				511130	Derivados con fines de cobertura	
113020	Prestamo de valores				511150	Colaterales vendidos	
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia				512200	Resultado por valuacion de divisas	
120000	CUENTAS DE MARGEN				512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA	-2,003,887.09
121000	Efectivo				512100	Resultado por compraventa de valores y derivados	-2,003,887.09
122000	Valores				512110	Titulos para negociar	-2,003,887.09
123000	Otros activos				512130	Derivados con fines de negociacion	
130000	INVERSIONES EN VALORES	1,002,356,803.20			512140	Derivados con fines de cobertura	
131000	Titulos para negociar	1,002,356,803.20			512200	Resultado por compraventa de divisas	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,002,356,803.20			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110	Deuda gubernamental	1,002,356,803.20			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120	Deuda bancaria				514000	INGRESOS POR INTERESES	40,301,882.99
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	38,720,562.48
131310	Deuda gubernamental				514310	Titulos para negociar	38,720,562.48
131320	Deuda bancaria				514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	1,581,320.51
131330	Otros titulos de deuda				514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores	
131340	Instrumentos de patrimonio neto				514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	
140100	DEUDORES POR REPORTE	46,311,113.37			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	
140200	PRESTAMO DE VALORES				514700	Utilidad por valorizacion	
140210	Premios a recibir				514710	Utilidad en cambios por valorizacion	
151000	DERIVADOS				514720	Valorizacion de instrumentos indizados	
151100	Con fines de negociacion				514730	Valorizacion de partidas en 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	246,187,103.97			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	246,187,103.97			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	35,287,076.93
160130	Inversiones en valores	246,187,103.97			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	7,129,155.79
160140	Reportos				521001	Administracion de activos	2,133,662.44
160150	Prestamo de valores				521002	Administracion de activos sobre desempeno	
160160	Derivados				521003	Distribucion	4,978,545.49
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	16,947.86
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	29,375.42
170140	Inmuebles adjudicados restringidos				522003	Distribucion	
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO				522004	Valuacion	16,933.84
170210	Propiedades, mobiliario y equipo				522015	Calificacion	5,549.66
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo				522016	Proveeduria de precios	6,891.92
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	534,711.49			522007	Deposito de valores	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	534,711.49			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	534,711.49			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	534,711.49			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	1,295,394,732.03					

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	2,997,594.16
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	287,186.49
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	3,398.41
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,707,009.26
		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	10,156,125.37
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	25,130,951.56
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	25,130,951.56
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		540099 RESULTADO NETO	25,130,951.56
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	178,306,443.04	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	253,528.48	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)	253,528.48	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	50,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	176,438,857.53	714000 Colaterales recibidos por la entidad	46,311,842.40
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	46,311,842.40
243030 Inversiones en valores	176,438,857.53	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 gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,614,057.03	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	1,614,057.03		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	132,393.16		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	3,398.41		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,478,265.46		
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	178,306,443.04		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	929,587,635.86		
411500 Capital social no exhibido	600,724,667.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	328,862,968.86		
420000 CAPITAL GANADO	187,500,653.13		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	162,369,701.57		
423010 Resultado por aplicar	162,369,701.57		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	25,130,951.56		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,117,088,288.99		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,295,394,732.03		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	51,702,633.98	
110000	Caja		957,876.48
112000	Bancos		0.13
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	51,702,633.98	0.13
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		-1,157,138.68
122000	Valores		7,747.92
123000	Otros activos		7,747.92
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	378.00	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	378.00	-1,164,886.60
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	378.00	
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO		
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	584,843.40	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	584,843.40	
160110	Acciones propias	499,995.42	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	84,847.98	
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		344.32
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	46,401.11	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	46,401.11	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	46,401.11	
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	46,401.11	
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	52,334,256.49	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		957,876.48
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		0.13
511110	Titulos para negociar		0.13
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		957,876.35
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		-1,157,138.68
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		7,747.92
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		-1,164,886.60
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		70,100.82
514100	Intereses de disponibilidades		70,100.82
514110	Bancos		70,100.82
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		
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		-129,161.38
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		433,195.34
521001	Administracion de activos		129,857.61
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		302,993.41
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		344.32
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		17,186.60
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		15,761.61
522015	Calificacion		634.88
522016	Proveeduria de precios		790.11
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		845.36
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		845.36
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	179,602.65
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	44,305.98
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	374.41
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	134,922.26
		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	630,829.95
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-759,991.33
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	-759,991.33
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	718,778.38	540099 RESULTADO NETO	-759,991.33
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	7,099.56	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	7,099.56	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	50,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	583,096.10	714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243010 Acciones propias	287,947.91	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	
243030 Inversiones en valores	295,148.19	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	128,582.72	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	128,582.72		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	68,055.69		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	374.41		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	60,152.62		
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	718,778.38		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-68,071,500.68		
411100 Capital social	8,592,520.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-76,664,020.68		
420000 CAPITAL GANADO	119,686,978.79		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	120,446,970.12		
423010 Resultado por aplicar	120,446,970.12		
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	-759,991.33		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	51,615,478.11		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	52,334,256.49		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,102.53	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		5,102.53	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			512200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores			512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	18,327,195,524.43		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	18,327,195,524.43		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	18,327,195,524.43		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental	18,327,195,524.43		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO	22,189,645,916.53		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				766,384,357.75
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	955,642.68		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	955,642.68		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	955,642.68		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	955,642.68		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	40,517,802,186.17		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 prestatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	65,082,003.95
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	368,539.66
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	129,412.54
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	64,584,051.75
		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	150,888,555.67
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	615,495,802.08
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	615,495,802.08
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	25,904,252.65	540099 RESULTADO NETO	615,495,802.08
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	8,145,217.27	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	8,145,217.27	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculado real)		712000 Capital social autorizado	
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	218.28	714000 Colaterales recibidos por la entidad	10,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	22,200,336,286.88
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	22,200,336,286.88
243030 Inversiones en valores	218.28	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	17,758,817.10	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	17,758,817.10		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	516,850.57		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	129,412.54		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	17,112,553.99		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	25,904,252.65		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	36,656,946,046.66		
411100 Capital social	19,397,608,040.00		
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	17,259,338,006.66		
420000 CAPITAL GANADO	3,834,951,886.86		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	3,219,456,084.78		
423010 Resultado por aplicar	3,219,456,084.78		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	615,495,802.08		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	40,491,897,933.52		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	40,517,802,186.17		

"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.





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	6,502,017.32
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	53,385.38
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	11,282.40
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	6,437,349.54
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	13,131,842.86
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	42,989,183.97
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	42,989,183.97
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	42,989,183.97
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22,408,850.65	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	876,110.41	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	876,110.41	712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	12,500,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	270,967,819.46
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	20,039,800.67	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	270,967,819.46
243030 Inversiones en valores	20,039,800.67	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 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	1,492,939.57	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	1,492,939.57		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	164,750.06		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	11,282.40		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,316,907.11		
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	22,408,850.65		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,944,842,040.93		
411100 Capital social	1,535,329,760.00		
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	409,512,280.93		
420000 CAPITAL GANADO	322,843,299.85		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	279,854,115.88		
423010 Resultado por aplicar	279,854,115.88		
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	42,989,183.97		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,267,685,340.78		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,290,094,191.43		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO			
110000 DISPONIBILIDADES	5,668.43	511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	2,235.29
110000 Caja		511100 Resultado por valuacion a valor razonable	2,235.29
112000 Bancos	5,668.43	511110 Titulos para negociar	2,235.29
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	74,930.99
121000 Efectivo		512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	74,930.99
122000 Valores		512110 Titulos para negociar	74,930.99
123000 Otros activos		512130 Derivados con fines de negociacion	
130000 INVERSIONES EN VALORES	6,708,159.00	512140 Derivados con fines de cobertura	
131000 Titulos para negociar	6,708,159.00	512200 Resultado por compraventa de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	6,708,159.00	512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental		513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120 Deuda bancaria	6,708,159.00	514000 INGRESOS POR INTERESES	117,975.92
131130 Otros titulos de deuda		514100 Intereses de disponibilidades	111.08
131140 Instrumentos de patrimonio neto		514110 Bancos	111.08
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
131210 Deuda gubernamental		514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
131220 Deuda bancaria		514210 Efectivo	
131230 Otros titulos de deuda		514220 Valores	
131240 Instrumentos de patrimonio neto		514290 Otros activos	
131300 Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	116,065.41
131310 Deuda gubernamental		514310 Titulos para negociar	116,065.41
131320 Deuda bancaria		514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	1,799.43
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	95.54	516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	95.54	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	195,142.20
160130 Inversiones en valores	95.54	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	17,728.47
160140 Reportos		521001 Administracion de activos	5,278.27
160150 Prestamo de valores		521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados		521003 Distribucion	12,155.88
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	294.32
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	14,232.39
170140 Inmuebles adjudicados restringidos		522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522004 Valuacion	14,008.33
170210 Propiedades, mobiliario y equipo		522015 Calificacion	99.91
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522016 Proveeduria de precios	124.15
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	44,865.73	522007 Deposito de valores	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	44,865.73	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	44,865.73	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	44,865.73	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	6,758,788.70		

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	67,382.75
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	44,305.98
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	99.00
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	22,977.77
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	99,343.61
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	95,798.59
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	95,798.59
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	61,000.67	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	3,116.26	540099 RESULTADO NETO	95,798.59
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	3,116.26	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria	
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda	
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	57,884.41	715020 Deuda gubernamental	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715030 Deuda bancaria	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715040 Otros titulos de deuda	
245050 Dividendos por pagar		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		715090 Otros	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	57,884.41	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	55,049.46		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	99.00		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,735.95		
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	61,000.67		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	-247,160,168.58		
411500 Capital social no exhibido	1,341,440.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-248,501,608.58		
420000 CAPITAL GANADO	253,857,956.61		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	253,762,158.02		
423010 Resultado por aplicar	253,762,158.02		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	95,798.59		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	6,697,788.03		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	6,758,788.70		

"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.

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
11000	Caja	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas	511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores	511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia	511150	Colaterales vendidos
		511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo	512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores	512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos	512110	Titulos para negociar
		512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental	514110	Bancos
131220	Deuda bancaria	514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda	514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto	514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)	514220	Valores
131310	Deuda gubernamental	514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria	514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda	514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto	514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTO	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
	867,034.24	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
151000	DERIVADOS	514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151100	Con fines de negociacion	514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151110	Futuros a recibir	514730	Valorizacion de partidas en udis
151120	Contratos adelantados a recibir	515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151130	Opciones	516100	Recuperaciones
151140	Swaps	516110	Impuestos
151150	Paquetes de instrumentos derivados	516190	Otras recuperaciones
151200	Con fines de cobertura	515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151210	Futuros a recibir	515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir	515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151230	Opciones	515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151240	Swaps	515310	De bienes inmuebles
151250	Paquetes de instrumentos derivados	515320	De credito mercantil
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515390	De otros activos
160000	CUENTAS POR COBRAR	516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160110	Acciones propias	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160120	Compraventa de divisas	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160130	Inversiones en valores	510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160140	Reportos		21,316.55
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados	521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160200	Deudores por cuentas de margen	521001	Administracion de activos
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo	521002	Administracion de activos sobre desempeno
160300	Deudores diversos	521003	Distribucion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar	521004	Valuacion
160320	Dividendos por cobrar	521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores	521007	Deposito de valores
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS	521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	521010	Custodia de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos	521011	Contabilidad
170130	Inmuebles adjudicados	521012	Administracion de la sociedad
170140	Inmuebles adjudicados restringidos	521013	Sistemas
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	521014	Administracion de riesgos
170210	Propiedades, mobiliario y equipo	522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	522003	Distribucion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	522004	Valuacion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	522015	Calificacion
190000	OTROS ACTIVOS	522016	Proveedurias de precios
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar	522007	Deposito de valores
191130	Otros cargos diferidos	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados	522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191210	Intereses pagados por anticipado	522010	Custodia de valores
191220	Comisiones pagadas por anticipado	522011	Contabilidad
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	522012	Administracion de la sociedad
191240	Rentas pagadas por anticipado	522013	Sistemas
191250	Otros pagos anticipados	522014	Administracion de riesgos
191300	Intangibles	523000	GASTOS POR INTERESES
191310	Credito mercantil	523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191320	Otros intangibles	524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles	523200	Comisiones pagadas
192000	Otros activos a corto y largo plazo	523300	Perdida por valorizacion
100099	TOTAL DEL ACTIVO	523310	Perdida en cambios por valorizacion
	1,062,560.70	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	207,977.82
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	189,792.03
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	15,120.03
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,065.76
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	248,311.45
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-226,994.90
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	-226,994.90
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	199,817.28	540099 RESULTADO NETO	-226,994.90
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	398.95	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	398.95	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	867,046.95
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	867,046.95
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	199,418.33	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	199,418.33		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	157,104.36		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	15,120.03		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	27,193.94		
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	199,817.28		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-189,673,345.91		
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	-190,673,345.91		
420000 CAPITAL GANADO	190,536,089.33		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	190,763,084.23		
423010 Resultado por aplicar	190,763,084.23		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-226,994.90		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	862,743.42		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,062,560.70		

"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.