

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
111000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	355,282,263.38	
131100	Titulos para negociar sin restricción	355,282,263.38	
131110	Deuda gubernamental	355,282,263.38	
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	158,691,861.97	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	44.45	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	44.45	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	44.45	
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	53,098.21	
191100	Cargos diferidos	53,098.21	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	53,098.21	
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados	53,098.21	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	514,027,268.01	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		2,020,189.45
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		2,020,189.45
511110	Titulos para negociar		2,020,189.45
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		4,030,252.39
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		4,030,252.39
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		2,472,157.78
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		1,007,591.70
514310	Titulos para negociar		1,007,591.70
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		1,464,566.08
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		8,522,599.62
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		885,500.28
521001	Administracion de activos		264,508.32
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		617,186.04
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		3,805.92
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		28,794.88
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		25,907.67
522015	Calificacion		1,309.59
522016	Proveeduria de precios		1,577.62
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	1,167,178.63
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	104,402.03
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,053.13
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,061,723.47
		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	2,081,473.79
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	6,441,125.83
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	6,441,125.83
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	6,441,125.83
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	59,720,610.08	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	157,423.10	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	157,423.10	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	158,692,649.15
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	59,379,003.54	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	158,692,649.15
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	59,379,003.54	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	184,183.44	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	184,183.44		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	6,022.20		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	178,161.24		
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	59,720,610.08		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	443,453,219.47		
411100 Capital social	430,205,128.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	13,248,091.47		
420000 CAPITAL GANADO	10,853,438.46		
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.	6,441,125.83		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	454,306,657.93		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	514,027,268.01		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
10000	ACTIVO		
11000	DISPONIBILIDADES		
11000	Caja		
11200	Bancos		
11300	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
12000	CUENTAS DE MARGEN		
12100	Efectivo		
12200	Valores		
12300	Otros activos		
13000	INVERSIONES EN VALORES		
13100	Titulos para negociar	2,556,572,731.38	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,556,572,731.38	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda	2,118,575,672.32	
131140	Instrumentos de patrimonio neto	437,997,059.06	
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	10,222,543.95	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	10,222,543.95	
160110	Acciones propias	5,143,670.72	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	5,078,873.23	
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	57,209.05	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	57,209.05	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	57,209.05	
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados	57,209.05	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	2,566,852,484.38	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		30,145,507.50
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		30,145,507.50
511110	Titulos para negociar		30,145,507.50
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		13,791,248.73
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		13,791,248.73
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		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		
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		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		43,946,676.96
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		15,945,358.89
521001	Administracion de activos		4,770,915.43
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		11,129,885.62
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		44,557.84
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		41,291.10
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		27,563.99
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		13,727.11
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	2,622,034.50
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	66,738.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	9,727.57
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,545,568.46
231000 DERIVADOS		525006 Gastos no deducibles	
231100 Con fines de negociacion		525007 Gastos en tecnologia	
231110 Futuros a recibir		525008 Depreciaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525009 Amortizaciones	
231130 Opciones		525010 Correos y telefonos	
231140 Swaps		525011 Mantenimiento y conservacion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525090 Otros gastos de administracion	
231200 Con fines de cobertura		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	18,608,684.49
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	25,337,992.47
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	25,337,992.47
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	31,509,254.01	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	0.29	540099 RESULTADO NETO	25,337,992.47
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	29,090,432.69	713000 Acciones emitidas	10,500,000,000.00
243010 Acciones propias	24,075,988.92	714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	5,014,443.77	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	2,418,821.03	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	2,418,821.03	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	165,800.25		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,253,020.78		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	31,509,254.01		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,474,112,514.86		
411100 Capital social	2,136,460,702.00		
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	337,651,812.86		
420000 CAPITAL GANADO	61,230,715.51		
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	25,337,992.47		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,535,343,230.37		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,566,852,484.38		

"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.

(CIFRAS EN PESOS)

ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO	
110000 DISPONIBILIDADES	
110000 Caja	511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE 9,367,720.93
112000 Bancos	511100 Resultado por valuacion a valor razonable 9,367,720.93
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	511110 Titulos para negociar 9,367,720.93
113010 Compraventa de divisas	511120 Derivados con fines de negociacion
113020 Prestamo de valores	511130 Derivados con fines de cobertura
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia	511150 Colaterales vendidos
	511200 Resultado por valuacion de divisas
120000 CUENTAS DE MARGEN	
121000 Efectivo	512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA 1,860,215.83
122000 Valores	512100 Resultado por compraventa de valores y derivados 1,860,215.83
123000 Otros activos	512110 Titulos para negociar 1,860,215.83
130000 INVERSIONES EN VALORES	512130 Derivados con fines de negociacion
131000 Titulos para negociar	512140 Derivados con fines de cobertura
131100 Titulos para negociar sin restriccion	512200 Resultado por compraventa de divisas
131110 Deuda gubernamental	512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120 Deuda bancaria	
131130 Otros titulos de deuda	513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131140 Instrumentos de patrimonio neto	
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	514000 INGRESOS POR INTERESES 46,426.03
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 46,426.03
	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 4.29
151140 Swaps	516100 Recuperaciones
151150 Paquetes de instrumentos derivados	516110 Impuestos
151200 Con fines de cobertura	516190 Otras recuperaciones
151210 Futuros a recibir	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 4.29
160140 Reportos	
160150 Prestamo de valores	510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION 11,274,367.08
160160 Derivados	
160200 Deudores por cuentas de margen	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER. 11,423,607.85
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo	521001 Administracion de activos 3,424,339.01
160300 Deudores diversos	521002 Administracion de activos sobre desempeno
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar	521003 Distribucion 7,983,228.12
160320 Dividendos por cobrar	521004 Valuacion
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160350 Otros deudores	521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	521007 Deposito de valores
170100 BIENES ADJUDICADOS	521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion
170120 Muebles adjudicados restringidos	521010 Custodia de valores 16,040.72
170130 Inmuebles adjudicados	521011 Contabilidad
170140 Inmuebles adjudicados restringidos	521012 Administracion de la sociedad
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	521013 Sistemas
170210 Propiedades, mobiliario y equipo	521014 Administracion de riesgos
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES 34,775.37
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	522003 Distribucion
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	522004 Valuacion 26,838.47
190000 OTROS ACTIVOS	522015 Calificacion 7,936.90
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	522016 Proveeduria de precios
191100 Cargos diferidos	522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191120 Seguros por amortizar	522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion
191130 Otros cargos diferidos	522007 Deposito de valores
191200 Pagos anticipados	522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191210 Intereses pagados por anticipado	522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion
191220 Comisiones pagadas por anticipado	522010 Custodia de valores
191230 Anticipos o pagos provisionales de impuestos	522011 Contabilidad
191240 Rentas pagadas por anticipado	522012 Administracion de la sociedad
191250 Otros pagos anticipados	522013 Sistemas
191300 Intangibles	522014 Administracion de riesgos
191310 Credito mercantil	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	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	1,903,877.62
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	66,738.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	5,502.86
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,831,636.29
231000 DERIVADOS		525006 Gastos no deducibles	
231100 Con fines de negociacion		525007 Gastos en tecnologia	
231110 Futuros a recibir		525008 Depreciaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525009 Amortizaciones	
231130 Opciones		525010 Correos y telefonos	
231140 Swaps		525011 Mantenimiento y conservacion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525090 Otros gastos de administracion	
231200 Con fines de cobertura		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	13,362,260.84
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-2,087,893.76
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-2,087,893.76
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	24,942,615.18	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	697.88	540099 RESULTADO NETO	-2,087,893.76
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	697.88	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	23,164,445.79	713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
243010 Acciones propias	21,779,886.65	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,925,763.36
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	1,384,559.14	714020 Deuda gubernamental	1,925,763.36
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	1,777,471.51	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	1,777,471.51	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	175,332.42		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,602,139.09		
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	24,942,615.18		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,299,912,932.14		
411100 Capital social	366,261,906.00		
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	933,651,026.14		
420000 CAPITAL GANADO	28,702,067.61		
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	-2,087,893.76		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,328,614,999.75		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,353,557,614.93		

"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		
10000	ACTIVO			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	899,295.43
110000	DISPONIBILIDADES			511100	Resultado por valuacion a valor razonable	899,295.43
11000	Caja			511110	Titulos para negociar	899,295.43
112000	Bancos			511120	Derivados con fines de negociacion	
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511130	Derivados con fines de cobertura	
113010	Compraventa de divisas			511150	Colaterales vendidos	
113020	Prestamo de valores			511200	Resultado por valuacion de divisas	
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia					
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA	1,669,623.04
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados	1,669,623.04
122000	Valores			512110	Titulos para negociar	1,669,623.04
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion	
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura	
131000	Titulos para negociar	612,332,037.97		512200	Resultado por compraventa de divisas	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	612,332,037.97		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	612,332,037.97		514000	INGRESOS POR INTERESES	46,328.33
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	46,328.33
140100	DEUDORES POR REPORTE	1,759,836.59		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 udís	
151130	Opciones			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	0.64
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	12,629,969.48		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
160110	Acciones propias	105,271.12		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	12,524,698.36		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion	0.64
160140	Reportos			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	2,615,247.44
160150	Prestamo de valores					
160160	Derivados			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	8,339,032.18
160200	Deudores por cuentas de margen			521001	Administracion de activos	2,499,231.11
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521002	Administracion de activos sobre desempeno	
160300	Deudores diversos			521003	Distribucion	5,829,260.58
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	10,540.49
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	33,529.61
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522003	Distribucion	
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522004	Valuacion	29,853.04
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522015	Calificacion	
190000	OTROS ACTIVOS			522016	Proveeduria de precios	3,676.57
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	30,379.07		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
191100	Cargos diferidos	30,379.07		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	30,379.07		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	30,379.07		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	626,752,223.11		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	1,407,711.57
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	66,738.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	2,710.28
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,338,262.82
		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	9,780,273.36
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-7,165,025.92
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-7,165,025.92
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14,292,872.48	540099 RESULTADO NETO	-7,165,025.92
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	624.59	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	624.59	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	12,890,057.34	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,759,845.32
243010 Acciones propias	12,622,727.63	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	1,759,845.32
243030 Inversiones en valores	267,329.71	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,402,190.55	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	1,402,190.55		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	179,865.73		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,222,324.82		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	14,292,872.48		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	593,679,566.50		
411100 Capital social	517,187,880.00		
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	76,491,686.50		
420000 CAPITAL GANADO	18,779,784.13		
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	-7,165,025.92		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	612,459,350.63		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	626,752,223.11		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		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	1,278,408.58	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,278,408.58	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,278,408.58	
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	86,141.67	
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	45.47	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	45.47	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	45.47	
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	22,433.24	
191100	Cargos diferidos	22,433.24	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	22,433.24	
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados	22,433.24	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	1,387,028.96	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		232,291.61
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		232,291.61
511110	Titulos para negociar		232,291.61
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		571,969.14
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		571,969.14
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		20,878.20
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		4,624.07
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		16,042.80
514700	Utilidad por valorizacion		211.33
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		211.33
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		825,138.95
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		25,727.44
521001	Administracion de activos		5,807.79
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		19,919.65
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		20,628.13
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		20,420.55
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		207.58
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		547.69
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		547.69
523310	Perdida en cambios por valorizacion		547.69
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	12,448.15
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	12,448.15
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	12,448.15
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	74,320.16
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	66,738.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	195.70
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	7,385.99
		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	133,671.57
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	691,467.38
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	691,467.38
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	190,820.59	540099 RESULTADO NETO	691,467.38
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	36.81	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	36.81	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	86,142.10
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	86,142.10
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	190,783.78	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	190,783.78		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,456.68		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	352.66		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	974.44		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	190,820.59		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	6,168,882.46		
411000 Capital social	1,000,018.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	5,168,864.46		
420000 CAPITAL GANADO	-4,972,674.09		
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	691,467.38		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,196,208.37		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,387,028.96		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS			INFORMACION FINANCIERA		CLAVE: IXBNP2	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE-BNP PARIBAS DE ACCIONES MERCADOS EMERGENTES, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE		RENTA VARIABLE(X)	DEUDA()	DEUDA FIS.()	DEUDA MOR.()	FECHA: (DIA-MES-AÑO): 30/09/2013		
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION:		DIARIA(X)	ANUAL()	(CIFRAS EN PESOS)				
				ESTADO DE RESULTADOS				
100000	ACTIVO							
110000	DISPONIBILIDADES							
110000	Caja			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-43,497.68	
112000	Bancos			511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-43,497.68	
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511110	Titulos para negociar		-43,497.68	
113010	Compraventa de divisas			511120	Derivados con fines de negociacion			
113020	Prestamo de valores			511130	Derivados con fines de cobertura			
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511150	Colaterales vendidos			
				511200	Resultado por valuacion de divisas			
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		-404,780.11	
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-404,780.11	
122000	Valores			512110	Titulos para negociar		-404,780.11	
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion			
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura			
131000	Titulos para negociar	1,209,238.47		512200	Resultado por compraventa de divisas			
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,209,238.47		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos			
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS			
131120	Deuda bancaria							
131130	Otros titulos de deuda			514000	INGRESOS POR INTERESES		20,169.15	
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,209,238.47		514100	Intereses de disponibilidades			
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514110	Bancos			
131210	Deuda gubernamental			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia			
131220	Deuda bancaria			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen			
131230	Otros titulos de deuda			514210	Efectivo			
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514220	Valores			
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514290	Otros activos			
131310	Deuda gubernamental			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores			
131320	Deuda bancaria			514310	Titulos para negociar			
131330	Otros titulos de deuda			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		6,526.23	
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores			
140100	DEUDORES POR REPORTO	552,659.51		514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura			
140200	PRESTAMO DE VALORES			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		13,317.67	
140210	Premios a recibir			514700	Utilidad por valorizacion		325.25	
151000	DERIVADOS			514710	Utilidad en cambios por valorizacion		325.25	
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	113.37		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo			
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	113.37		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	113.37		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		-428,108.64	
160140	Reportos							
160150	Prestamo de valores			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		36,404.51	
160160	Derivados			521001	Administracion de activos		7,858.01	
160200	Deudores por cuentas de margen			521002	Administracion de activos sobre desempeno			
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521003	Distribucion		28,546.50	
160300	Deudores diversos			521004	Valuacion			
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion			
160320	Dividendos por cobrar			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion			
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521007	Deposito de valores			
160350	Otros deudores			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion			
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion			
170100	BIENES ADJUDICADOS			521010	Custodia de valores			
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521011	Contabilidad			
170120	Muebles adjudicados restringidos			521012	Administracion de la sociedad			
170130	Inmuebles adjudicados			521013	Sistemas			
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521014	Administracion de riesgos			
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		20,551.65	
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522003	Distribucion			
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion		20,422.32	
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522015	Calificacion			
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522016	Proveeduria de precios		129.33	
190000	OTROS ACTIVOS	22,433.24		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion			
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	22,433.24		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion			
191100	Cargos diferidos			522007	Deposito de valores			
191120	Seguros por amortizar			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion			
191130	Otros cargos diferidos			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion			
191200	Pagos anticipados	22,433.24		522010	Custodia de valores			
191210	Intereses pagados por anticipado			522011	Contabilidad			
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522012	Administracion de la sociedad			
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522013	Sistemas			
191240	Rentas pagadas por anticipado			522014	Administracion de riesgos			
191250	Otros pagos anticipados	22,433.24		523000	GASTOS POR INTERESES		1,972.70	
191300	Intangibles			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores			
191310	Credito mercantil			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura			
191320	Otros intangibles			523200	Comisiones pagadas			
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523300	Perdida por valorizacion		1,972.70	
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523310	Perdida en cambios por valorizacion		1,972.70	
100099	TOTAL DEL ACTIVO	1,784,444.59		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 12,199.86
211000 Premios a entregar			524100 Costos de transaccion 12,199.86
			524110 Por compraventa de titulos para negociar 12,199.86
			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 78,947.86
223020 Ddeuda bancaria			525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros
223030 Otros titulos de deuda			525002 Honorarios 66,738.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto			525003 Rentas
223090 Otros			525004 Gastos de promocion y publicidad
224000 Otros colaterales vendidos			525005 Impuestos y derechos diversos 12,209.39
			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 150,076.58
231200 Con fines de cobertura			540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA -578,185.22
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 -578,185.22
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS			530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	682,454.46		540099 RESULTADO NETO -578,185.22
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	42.90		700000 CUENTAS DE ORDEN
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	42.90		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	490,481.42		714000 Colaterales recibidos por la entidad 552,662.25
243010 Acciones propias	490,481.42		714010 Efectivo administrado en fideicomiso
243020 Compraventa de divisas			714020 Deuda gubernamental 552,662.25
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	191,930.14		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	191,930.14		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,631.64		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,298.50		
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	682,454.46		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	8,139,174.94		
411000 Capital social	1,304,264.00		
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	6,834,910.94		
420000 CAPITAL GANADO	-7,037,184.81		
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	-578,185.22		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,101,990.13		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,784,444.59		

"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.

100000 ACTIVO		ESTADO DE RESULTADOS	
110000 DISPONIBILIDADES		511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-44,222.70
111000 Caja		511100 Resultado por valuacion a valor razonable	-44,222.70
112000 Bancos		511110 Titulos para negociar	-44,222.70
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		511120 Derivados con fines de negociacion	
113010 Compraventa de divisas		511130 Derivados con fines de cobertura	
113020 Prestamo de valores		511150 Colaterales vendidos	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		511200 Resultado por valuacion de divisas	
120000 CUENTAS DE MARGEN		512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA	-1,013,355.07
121000 Efectivo		512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	-1,013,355.07
122000 Valores		512110 Titulos para negociar	-1,013,355.07
123000 Otros activos		512130 Derivados con fines de negociacion	
130000 INVERSIONES EN VALORES	1,135,950.84	512140 Derivados con fines de cobertura	
131000 Titulos para negociar	1,135,950.84	512200 Resultado por compraventa de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	1,135,950.84	512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental		513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120 Deuda bancaria		514000 INGRESOS POR INTERESES	23,100.95
131130 Otros titulos de deuda		514100 Intereses de disponibilidades	
131140 Instrumentos de patrimonio neto	1,135,950.84	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	10,021.82
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	145,724.66	514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	12,933.00
140200 PRESTAMO DE VALORES		514700 Utilidad por valorizacion	146.13
140210 Premios a recibir		514710 Utilidad en cambios por valorizacion	146.13
151000 DERIVADOS		514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
151100 Con fines de negociacion		514730 Valorizacion de partidas en udis	
151110 Futuros a recibir		515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	
151120 Contratos adelantados a recibir		516100 Recuperaciones	
151130 Opciones		516110 Impuestos	
151140 Swaps		516190 Otras recuperaciones	
151150 Paquetes de instrumentos derivados		515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES	
151200 Con fines de cobertura		515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	
151210 Futuros a recibir		515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS	
151220 Contratos adelantados a recibir		515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO	
151230 Opciones		515310 De bienes inmuebles	
151240 Swaps		515320 De credito mercantil	
151250 Paquetes de instrumentos derivados		515390 De otros activos	
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
160000 CUENTAS POR COBRAR		516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones		516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110 Acciones propias		515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120 Compraventa de divisas		510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	-1,034,476.82
160130 Inversiones en valores		521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	80,190.93
160140 Reportos		521001 Administracion de activos	16,550.53
160150 Prestamo de valores		521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados		521003 Distribucion	63,640.40
160200 Deudores por cuentas de margen		521004 Valuacion	
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo		521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
160300 Deudores diversos		521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar		521007 Deposito de valores	
160320 Dividendos por cobrar		521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
160350 Otros deudores		521010 Custodia de valores	
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		521011 Contabilidad	
170100 BIENES ADJUDICADOS		521012 Administracion de la sociedad	
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		521013 Sistemas	
170120 Muebles adjudicados restringidos		521014 Administracion de riesgos	
170130 Inmuebles adjudicados		522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	20,622.84
170140 Inmuebles adjudicados restringidos		522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522004 Valuacion	20,551.56
170210 Propiedades, mobiliario y equipo		522015 Calificacion	
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522016 Proveeduria de precios	71.28
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
190000 OTROS ACTIVOS	22,433.24	522007 Deposito de valores	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	22,433.24	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	22,433.24	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	392.08
191240 Rentas pagadas por anticipado		523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
191250 Otros pagos anticipados	22,433.24	524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
191300 Intangibles		523200 Comisiones pagadas	
191310 Credito mercantil		523300 Perdida por valorizacion	392.08
191320 Otros intangibles		523310 Perdida en cambios por valorizacion	392.08
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	1,304,108.74		

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	13,655.71
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	13,655.71
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	13,655.71
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	87,001.03
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	66,738.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	33.43
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	20,229.13
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	201,862.59
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-1,236,339.41
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-1,236,339.41
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	192,365.12	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	52.69	540099 RESULTADO NETO	-1,236,339.41
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	52.69	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	7,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	874.74	713000 Acciones emitidas	7,000,000,000.00
243010 Acciones propias	0.72	714000 Colaterales recibidos por la entidad	145,725.38
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores	874.02	714020 Deuda gubernamental	145,725.38
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	191,437.69	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	191,437.69		
245220 Honorarios	189,518.92		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,918.77		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	192,365.12		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	18,526,308.39		
411000 Capital social	1,396,018.00		
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	17,130,290.39		
420000 CAPITAL GANADO	-17,414,564.77		
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	-1,236,339.41		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,111,743.62		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,304,108.74		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

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	1,439,438.54
131100 Titulos para negociar sin restriccion	1,439,438.54
131110 Deuda gubernamental	
131120 Deuda bancaria	
131130 Otros titulos de deuda	
131140 Instrumentos de patrimonio neto	1,439,438.54
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	148,808.25
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	22,433.24
191100 Cargos diferidos	22,433.24
191120 Seguros por amortizar	
191130 Otros cargos diferidos	
191200 Pagos anticipados	22,433.24
191210 Intereses pagados por anticipado	
191220 Comisiones pagadas por anticipado	
191230 Anticipos o pagos provisionales de impuestos	
191240 Rentas pagadas por anticipado	
191250 Otros pagos anticipados	22,433.24
191300 Intangibles	
191310 Credito mercantil	
191320 Otros intangibles	
310300 Amortizacion acumulada de otros intangibles	
192000 Otros activos a corto y largo plazo	
100099 TOTAL DEL ACTIVO	1,610,680.03
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-95,843.22
511100 Resultado por valuacion a valor razonable	-95,843.22
511110 Titulos para negociar	-95,843.22
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	-148,195.82
512100 Resultado por compra de valores y derivados	-148,195.82
512110 Titulos para negociar	-148,195.82
512130 Derivados con fines de negociacion	
512140 Derivados con fines de cobertura	
512200 Resultado por compra de divisas	
512300 Resultado por compra de colaterales recibidos	
513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
514000 INGRESOS POR INTERESES	2,426.18
514100 Intereses de disponibilidades	
514110 Bancos	
514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
514210 Efectivo	
514220 Valores	
514290 Otros activos	
514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	
514310 Titulos para negociar	
514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	2,426.18
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	-241,612.86
521000 SERVICIOS ADMNVS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	14,825.50
521001 Administracion de activos	3,839.45
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 ADMNVS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	20,442.25
522003 Distribucion	
522004 Valuacion	20,354.31
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	81,887.73
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	66,738.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	15,149.26
		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	117,155.48
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-358,768.34
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	-358,768.34
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-358,768.34
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	200,458.57	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	803.59	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	803.59	712000 Capital social autorizado	10,500,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	10,500,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	148,808.99
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	13.90	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	148,808.99
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	13.90	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	199,641.08	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	199,641.08		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	189,652.11		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	9,988.97		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	200,458.57		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-3,366,644.61		
411100 Capital social	1,000,000.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-4,366,644.61		
420000 CAPITAL GANADO	4,776,866.07		
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	-358,768.34		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,410,221.46		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,610,680.03		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO			
110000 DISPONIBILIDADES		511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-50,939,174.55
110000 Caja		511100 Resultado por valuacion a valor razonable	-50,939,174.55
112000 Bancos		511110 Titulos para negociar	-50,939,174.55
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	-42,683,662.23
121000 Efectivo		512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	-42,683,662.23
122000 Valores		512110 Titulos para negociar	
123000 Otros activos		512130 Derivados con fines de negociacion	
130000 INVERSIONES EN VALORES	2,413,223,668.61	512140 Derivados con fines de cobertura	
131000 Titulos para negociar	2,413,223,668.61	512200 Resultado por compraventa de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	2,413,223,668.61	512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental		513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120 Deuda bancaria	20,002,088.00	514000 INGRESOS POR INTERESES	28,503,505.20
131130 Otros titulos de deuda		514100 Intereses de disponibilidades	
131140 Instrumentos de patrimonio neto	2,393,221,580.61	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	4,457,985.05
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	111,422,862.04	514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	24,043,815.85
140200 PRESTAMO DE VALORES		514700 Utilidad por valorizacion	1,704.30
140210 Premios a recibir		514710 Utilidad en cambios por valorizacion	1,704.30
151000 DERIVADOS		514720 Valorizacion de instrumentos indizados	
151100 Con fines de negociacion		514730 Valorizacion de partidas en udís	
151110 Futuros a recibir		515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	
151120 Contratos adelantados a recibir		516100 Recuperaciones	
151130 Opciones		516110 Impuestos	
151140 Swaps		516190 Otras recuperaciones	
151150 Paquetes de instrumentos derivados		515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES	
151200 Con fines de cobertura		515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	
151210 Futuros a recibir		515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS	
151220 Contratos adelantados a recibir		515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO	
151230 Opciones		515310 De bienes inmuebles	
151240 Swaps		515320 De credito mercantil	
151250 Paquetes de instrumentos derivados		515390 De otros activos	
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
160000 CUENTAS POR COBRAR	79,420,297.47	516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	78,538,522.14	516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110 Acciones propias	16,890,551.83	515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120 Compraventa de divisas		510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	-65,119,331.58
160130 Inversiones en valores	61,647,970.31	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	21,790,092.54
160140 Reportos		521001 Administracion de activos	4,350,516.05
160150 Prestamo de valores		521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados		521003 Distribucion	17,386,283.80
160200 Deudores por cuentas de margen		521004 Valuacion	
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo		521005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
160300 Deudores diversos	881,775.33	521006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar		521007 Deposito de valores	
160320 Dividendos por cobrar	881,775.33	521008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
160330 Saldos a Favor de Impuestos e impuestos acreditables		521009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
160350 Otros deudores		521010 Custodia de valores	53,292.69
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	43,350.84
170140 Inmuebles adjudicados restringidos		522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522004 Valuacion	23,517.93
170210 Propiedades, mobiliario y equipo		522015 Calificacion	
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522016 Proveeduria de precios	19,832.91
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	82,751.43	522007 Deposito de valores	
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	82,751.43	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	82,751.43	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	17,201.78
191240 Rentas pagadas por anticipado		523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
191250 Otros pagos anticipados	82,751.43	524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
191300 Intangibles		523200 Comisiones pagadas	
191310 Credito mercantil		523300 Perdida por valorizacion	17,201.78
191320 Otros intangibles		523310 Perdida en cambios por valorizacion	17,201.78
310300 Amortizacion acumulada de otros intangibles		523320 Valorizacion de instrumentos indizados	
192000 Otros activos a corto y largo plazo		523330 Valorizacion de partidas en udís	
100099 TOTAL DEL ACTIVO	2,604,149,579.55		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	4,722,544.75
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	4,722,544.75
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	4,722,544.75
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	4,840,557.35
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	152,253.89
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	16,934.86
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	4,671,368.60
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	31,413,747.26
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-96,533,078.84
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-96,533,078.84
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	43,126,000.50	540099 RESULTADO NETO	-96,533,078.84
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	38,736.84	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	38,736.84	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	40,002,616.50	714000 Colaterales recibidos por la entidad	111,423,414.75
243010 Acciones propias	40,002,616.50	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	111,423,414.75
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	3,084,647.16	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	3,084,647.16		
245220 Honorarios	124,188.49		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,960,458.67		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	43,126,000.50		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,063,768,442.58		
411100 Capital social	551,734,629.72		
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	1,512,033,812.86		
420000 CAPITAL GANADO	497,255,136.47		
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	-96,533,078.84		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,561,023,579.05		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,604,149,579.55		

"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.

100000 ACTIVO		ESTADO DE RESULTADOS	
110000 DISPONIBILIDADES		511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	2,535,927.00
110000 Caja		511100 Resultado por valuacion a valor razonable	2,535,927.00
112000 Bancos		511110 Titulos para negociar	2,535,927.00
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		511120 Derivados con fines de negociacion	
113010 Compraventa de divisas		511130 Derivados con fines de cobertura	
113020 Prestamo de valores		511150 Colaterales vendidos	
113030 Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		511200 Resultado por valuacion de divisas	
120000 CUENTAS DE MARGEN		512000 RESULTADO POR COMPRAVENTA	6,627,018.26
121000 Efectivo		512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	6,627,018.26
122000 Valores		512110 Titulos para negociar	6,627,018.26
123000 Otros activos		512130 Derivados con fines de negociacion	
130000 INVERSIONES EN VALORES		512140 Derivados con fines de cobertura	
131000 Titulos para negociar	1,088,109,415.48	512200 Resultado por compraventa de divisas	
131100 Titulos para negociar sin restriccion	1,088,109,415.48	512300 Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110 Deuda gubernamental	745,503,655.98	513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120 Deuda bancaria	144,892,283.05	514000 INGRESOS POR INTERESES	29,044,033.91
131130 Otros titulos de deuda	197,713,476.45	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	24,421,718.80
131310 Deuda gubernamental		514310 Titulos para negociar	24,421,718.80
131320 Deuda bancaria		514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	4,612,592.89
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	27,289,702.05	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	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	38,207,035.41
160130 Inversiones en valores		521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	8,649,476.12
160140 Reportos		521001 Administracion de activos	1,885,520.30
160150 Prestamo de valores		521002 Administracion de activos sobre desempeno	
160160 Derivados		521003 Distribucion	6,733,777.74
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	30,178.08
310800 Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		521011 Contabilidad	
170100 BIENES ADJUDICADOS		521012 Administracion de la sociedad	
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		521013 Sistemas	
170120 Muebles adjudicados restringidos		521014 Administracion de riesgos	
170130 Inmuebles adjudicados		522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	46,049.96
170140 Inmuebles adjudicados restringidos		522003 Distribucion	
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		522004 Valuacion	25,126.52
170210 Propiedades, mobiliario y equipo		522015 Calificacion	9,292.50
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		522016 Proveeduria de precios	11,630.94
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	87,689.70	522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
191100 Cargos diferidos	87,689.70	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	87,689.70	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	87,689.70	524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
191300 Intangibles		523200 Comisiones pagadas	
191310 Credito mercantil		523300 Perdida por valorizacion	
191320 Otros intangibles		523310 Perdida en cambios por valorizacion	
310300 Amortizacion acumulada de otros intangibles		523320 Valorizacion de instrumentos indizados	
192000 Otros activos a corto y largo plazo		523330 Valorizacion de partidas en udís	
100099 TOTAL DEL ACTIVO	1,115,486,807.23		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	5,476,730.68
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	214,960.22
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	8,177.65
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	5,253,592.81
		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	14,172,256.76
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	24,034,778.65
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	24,034,778.65
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,624,872.66	540099 RESULTADO NETO	24,034,778.65
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	403,375.89	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	403,375.89	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	97.24	714000 Colaterales recibidos por la entidad	27,289,837.42
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	27,289,837.42
243030 Inversiones en valores	97.24	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,221,399.53	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	1,221,399.53		
245220 Honorarios	147,761.36		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,073,638.17		
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	1,624,872.66		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	584,790,184.19		
411500 Capital social no exhibido	487,229,678.94		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	97,560,505.25		
420000 CAPITAL GANADO	529,071,750.38		
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	24,034,778.65		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,113,861,934.57		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,115,486,807.23		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

ESTADO DE RESULTADOS	
100000 ACTIVO	
110000 DISPONIBILIDADES	
112000 Caja	
112000 Bancos	
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	
113010 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	2,661,115,320.08
131100 Titulos para negociar sin restriccion	2,661,115,320.08
131110 Deuda gubernamental	
131120 Deuda bancaria	607,134,133.60
131130 Otros titulos de deuda	2,053,981,186.48
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	338,367,088.48
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	204.57
160110 Acciones propias	204.57
160120 Compra de divisas	
160130 Inversiones en valores	204.57
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	844,624.51
170110 Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	844,624.51
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	119,856.98
191100 Cargos diferidos	119,856.98
191120 Seguros por amortizar	
191130 Otros cargos diferidos	
191200 Pagos anticipados	119,856.98
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	119,856.98
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	3,000,447,094.62
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	2,496,118.33
511100 Resultado por valuacion a valor razonable	2,496,118.33
511110 Titulos para negociar	2,496,118.33
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	11,209,520.32
512100 Resultado por compra de valores y derivados	11,209,520.32
512110 Titulos para negociar	11,209,520.32
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	86,811,387.18
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	73,738,682.74
514310 Titulos para negociar	73,738,682.74
514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	13,072,704.44
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	19,699.72
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	19,699.72
515310 De bienes inmuebles	
515320 De credito mercantil	
515390 De otros activos	19,699.72
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	100,536,725.55
521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	15,609,272.99
521001 Administracion de activos	3,313,012.76
521002 Administracion de activos sobre desempeno	
521003 Distribucion	12,239,744.86
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	56,515.37
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	65,262.21
522003 Distribucion	
522004 Valuacion	28,271.89
522015 Calificacion	16,528.63
522016 Proveeduria de precios	20,461.69
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	244,543.34
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	244,543.34
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	10,733,780.25
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	220,292.85
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	16,530.87
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	10,496,956.53
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	26,652,858.79
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	73,883,866.76
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	73,883,866.76
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	73,883,866.76
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,970,379.55	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	879,409.53	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	879,409.53	712000 Capital social autorizado	9,602,200,000.01
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	1,640,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	338,446,139.42
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	98,341,453.57
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	240,104,685.85
243030 Inversiones en valores		714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,090,970.02	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			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	2,090,970.02		
245220 Honorarios	129,129.70		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,961,840.32		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	2,970,379.55		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,578,720,175.60		
411100 Capital social	1,744,391,801.49		
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	834,328,374.11		
420000 CAPITAL GANADO	418,756,539.47		
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	73,883,866.76		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,997,476,715.07		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	3,000,447,094.62		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
11000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	627,087,940.23	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	627,087,940.23	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	627,087,940.23	
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	191,407,494.74	
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	173,249,667.33	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	173,249,667.33	
160110	Acciones propias	23,182,171.93	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	150,067,495.40	
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	28,907.38	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	28,907.38	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	28,907.38	
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados	28,907.38	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	991,774,009.68	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		28,201,398.42
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		28,201,398.42
511110	Titulos para negociar		28,201,398.42
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		74,438,881.62
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		74,438,881.62
512110	Titulos para negociar		74,438,881.62
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		8,691,226.53
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		2,605,507.26
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		6,051,190.39
514700	Utilidad por valorizacion		34,528.88
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		34,528.88
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		111,331,506.57
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		8,170,312.31
521001	Administracion de activos		1,658,384.68
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		6,498,981.08
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		12,946.55
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		35,603.64
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		30,029.03
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		5,574.61
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		49,533.25
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		49,533.25
523310	Perdida en cambios por valorizacion		49,533.25
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	7,953,072.46
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	7,953,072.46
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	7,953,072.46
		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	3,461,905.80
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	68,871.88
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	4,592.44
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,388,441.48
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	19,670,427.46
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	91,661,079.11
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	91,661,079.11
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	121,526,586.57	540099 RESULTADO NETO	91,661,079.11
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	68,425.92	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	68,425.92	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	119,870,512.32	714000 Colaterales recibidos por la entidad	191,408,444.21
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	191,408,444.21
243030 Inversiones en valores	119,870,512.32	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,587,648.33	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	1,587,648.33		
245220 Honorarios	169,833.22		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,417,815.11		
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	121,526,586.57		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	650,501,419.21		
411100 Capital social	766,716,418.00		
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	-116,214,998.79		
420000 CAPITAL GANADO	219,746,003.90		
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.	91,661,079.11		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	870,247,423.11		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	991,774,009.68		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS			CLAVE: IXEEURO	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO DIVISAS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE() DEUDA(X) DEUDA FIS.() DEUDA MOR.()		FECHA: (DIA-MES-AÑO): 30/09/2013		
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL()	(CIFRAS EN PESOS)		
				ESTADO DE RESULTADOS		
100000	ACTIVO					
110000	DISPONIBILIDADES	61,030,847.49		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	2,578,702.31
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable	
112000	Bancos	61,030,847.49		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	2,578,702.31
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA	272,083.48
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados	
122000	Valores			512110	Titulos para negociar	
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion	
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura	
131000	Titulos para negociar			512200	Resultado por compraventa de divisas	272,083.48
131100	Titulos para negociar sin restriccion			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos	
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES	12,113.79
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades	7,059.36
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo	
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores	
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos	
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar	
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	5,054.43
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 REPORTEO	66,744.87		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion	
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion	
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados	
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en 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	199.11		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	199.11		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110	Acciones propias	199.11		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	2,862,899.58
160130	Inversiones en valores			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	434,539.47
160140	Reportos			521001	Administracion de activos	87,506.74
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno	
160160	Derivados			521003	Distribucion	347,024.85
160200	Deudores por cuentas de margen			521004	Valuacion	
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
160300	Deudores diversos			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521007	Deposito de valores	
160320	Dividendos por cobrar			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion	
160350	Otros deudores			521010	Custodia de valores	7.88
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	22,619.50
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion	
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion	22,315.04
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion	88.46
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios	216.00
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	23,481.01		522007	Deposito de valores	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	23,481.01		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	23,481.01		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	23,481.01		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	61,121,272.48				

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	147,011.85
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	69,679.99
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	578.15
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	76,753.71
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	604,170.82
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	2,258,728.76
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,258,728.76
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	261,492.22	540099 RESULTADO NETO	2,258,728.76
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	475.26	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	475.26	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	5,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	11,472.78	714000 Colaterales recibidos por la entidad	66,745.21
243010 Acciones propias	11,014.56	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	66,745.21
243030 Inversiones en valores	458.22	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	249,544.18	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	249,544.18		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	174,465.53		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	1,926.02		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	73,152.63		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	261,492.22		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	15,285,472.04		
411000 Capital social	61,283,936.00		
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	-45,998,463.96		
420000 CAPITAL GANADO	45,574,308.22		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	43,315,579.46		
423010 Resultado por aplicar	43,315,579.46		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	2,258,728.76		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	60,859,780.26		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	61,121,272.48		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
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	183,503,115.62	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	183,503,115.62	
131110	Deuda gubernamental	58,586,578.88	
131120	Deuda bancaria	25,468,765.07	
131130	Otros titulos de deuda	99,447,771.67	
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	15,495,753.09	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	94.08	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	94.08	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	94.08	
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	30,556.19	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	30,556.19	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	30,556.19	
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	30,556.19	
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	199,029,518.98	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		574,424.76
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		574,424.76
511110	Titulos para negociar		574,424.76
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		1,748,350.81
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		1,748,350.81
512110	Titulos para negociar		1,748,350.81
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		4,959,592.75
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		4,111,900.24
514310	Titulos para negociar		4,111,900.24
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		847,692.51
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	UTILIDAD 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		7,282,385.65
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		526,789.04
521001	Administracion de activos		106,372.30
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		420,399.46
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		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		25,846.70
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		25,632.77
522015	Calificacion		205.16
522016	Proveeduria de precios		8.77
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	1,079,169.63
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	90,573.81
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,213.74
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	987,382.08
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	1,631,805.37
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	5,650,580.28
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	5,650,580.28
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	5,650,580.28
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	354,294.75	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	94,514.45	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	94,514.45	712000 Capital social autorizado	2,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	2,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	15,495,829.96
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	15,495,829.96
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	259,780.30	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	259,780.30		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	170,515.92		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,905.62		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	86,358.76		
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	354,294.75		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	113,708,730.00		
411100 Capital social	116,585,940.00		
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	-2,877,210.00		
420000 CAPITAL GANADO	84,966,494.23		
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	5,650,580.28		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	198,675,224.23		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	199,029,518.98		

"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	1,041,675,395.34
131100 Titulos para negociar sin restriccion	1,041,675,395.34
131110 Deuda gubernamental	1,041,675,395.34
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	976,586,648.48
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	77,212.99
191100 Cargos diferidos	77,212.99
191120 Seguros por amortizar	
191130 Otros cargos diferidos	
191200 Pagos anticipados	77,212.99
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	77,212.99
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	2,018,339,256.81
511000 RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	4,785,866.69
511100 Resultado por valuacion a valor razonable	4,785,866.69
511110 Titulos para negociar	4,785,866.69
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	6,172,456.13
512100 Resultado por compraventa de valores y derivados	6,172,456.13
512110 Titulos para negociar	6,172,456.13
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	50,998,508.73
514100 Intereses de disponibilidades	
514110 Bancos	
514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia	
514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen	
514210 Efectivo	
514220 Valores	
514290 Otros activos	
514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores	26,647,039.88
514310 Titulos para negociar	26,647,039.88
514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto	24,351,468.85
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	92.05
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	92.05
510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	61,956,923.60
521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	3,086,430.26
521001 Administracion de activos	608,257.18
521002 Administracion de activos sobre desempeno	
521003 Distribucion	2,427,740.66
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	50,432.42
521011 Contabilidad	
521012 Administracion de la sociedad	
521013 Sistemas	
521014 Administracion de riesgos	
522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	62,645.54
522003 Distribucion	
522004 Valuacion	26,950.10
522015 Calificacion	15,711.54
522016 Proveeduria de precios	19,983.90
522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion	
522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion	
522007 Deposito de valores	
522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion	
522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion	
522010 Custodia de valores	
522011 Contabilidad	
522012 Administracion de la sociedad	
522013 Sistemas	
522014 Administracion de riesgos	
523000 GASTOS POR INTERESES	
523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
523200 Comisiones pagadas	
523300 Perdida por valorizacion	
523310 Perdida en cambios por valorizacion	
523320 Valorizacion de instrumentos indizados	
523330 Valorizacion de partidas en udis	

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	8,386,721.59
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	149,001.12
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	15,846.62
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	8,221,873.85
		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	11,535,797.39
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	50,421,126.21
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	50,421,126.21
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,393,491.77	540099 RESULTADO NETO	50,421,126.21
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	868,470.68	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	868,470.68	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	15,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	15,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	139.12	714000 Colaterales recibidos por la entidad	976,514,571.59
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	976,514,571.59
243030 Inversiones en valores	139.12	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	524,881.97	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	524,881.97		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	121,475.97		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	403,406.00		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	1,393,491.77		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,272,046,126.26		
411100 Capital social	1,135,610,730.00		
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	136,435,396.26		
420000 CAPITAL GANADO	744,899,638.78		
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	50,421,126.21		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,016,945,765.04		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,018,339,256.81		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
110000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,622,985,504.26	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,622,985,504.26	
131110	Deuda gubernamental	1,448,026,936.73	
131120	Deuda bancaria	18,065,889.54	
131130	Otros titulos de deuda	156,892,677.99	
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	277,378,177.99	
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	75,660.31	
191100	Cargos diferidos	75,660.31	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	75,660.31	
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	75,660.31	
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	1,900,439,342.56	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-16,126,124.90
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-16,126,124.90
511110	Titulos para negociar		-16,126,124.90
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		-15,153,096.40
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-15,153,096.40
512110	Titulos para negociar		-15,153,096.40
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		74,601,585.59
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		66,017,342.53
514310	Titulos para negociar		66,017,342.53
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		8,584,243.06
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		43,322,364.29
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		15,648,805.05
521001	Administracion de activos		3,284,348.50
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		12,326,143.94
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		38,312.61
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		52,043.26
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		26,708.14
522015	Calificacion		11,329.00
522016	Proveeduria de precios		14,006.12
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	9,310,824.41
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	133,942.23
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	11,180.77
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	9,165,701.41
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	25,011,672.72
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	18,310,691.57
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	18,310,691.57
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	18,310,691.57
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,840,307.06	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	714,505.20	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	714,505.20	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	277,379,553.90
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	192.16	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	277,379,553.90
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	192.16	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	2,125,609.70	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	2,125,609.70		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	146,203.85		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,979,405.85		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	2,840,307.06		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,616,537,275.71		
411100 Capital social	1,094,621,707.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	521,915,568.71		
420000 CAPITAL GANADO	281,061,759.79		
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	18,310,691.57		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,897,599,035.50		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,900,439,342.56		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
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	11,887,066,894.98	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	11,887,066,894.98	
131110	Deuda gubernamental	7,570,012,352.46	
131120	Deuda bancaria	3,968,447,781.63	
131130	Otros titulos de deuda	348,606,760.89	
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	2,284,470,074.66	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	635,312.67	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	635,312.67	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	635,312.67	
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	572,668.88	
191100	Cargos diferidos	572,668.88	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	572,668.88	
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	572,668.88	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	14,172,744,951.19	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		34,779,500.44
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		34,779,500.44
511110	Titulos para negociar		34,779,500.44
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		151,832,740.16
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		151,832,740.16
512110	Titulos para negociar		151,832,740.16
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		277,217,678.47
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		225,972,138.61
514310	Titulos para negociar		225,972,138.61
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		51,245,539.86
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		7,503.09
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		7,503.09
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		463,837,422.16
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		133,739,134.53
521001	Administracion de activos		26,876,910.85
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		106,486,011.92
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		376,211.76
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		316,134.23
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		45,195.62
522015	Calificacion		120,657.80
522016	Proveeduria de precios		150,280.81
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	85,102,961.82
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	1,170,756.25
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	95,264.34
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	83,836,941.23
		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	219,158,230.58
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	244,679,191.58
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	244,679,191.58
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23,753,913.63	540099 RESULTADO NETO	244,679,191.58
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	6,644,207.50	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	6,644,207.50	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	2,286,691,464.12
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	2,126,621,707.13
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	160,069,756.99
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	17,109,706.13	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	17,109,706.13		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	234,858.10		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	16,874,848.03		
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	23,753,913.63		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	11,580,892,582.85		
411100 Capital social	7,645,199,277.00		
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	3,935,693,305.85		
420000 CAPITAL GANADO	2,568,098,454.71		
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	244,679,191.58		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	14,148,991,037.56		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	14,172,744,951.19		

"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		
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	6,168,580,472.92	
131100	Titulos para negociar sin restricción	6,168,580,472.92	
131110	Deuda gubernamental	6,168,580,472.92	
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	6,640,862,515.76	
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	262.39	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	262.39	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	262.39	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	467,353.36	
191100	Cargos diferidos	467,353.36	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	467,353.36	
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	467,353.36	
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	12,809,910,604.43	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		24,526,503.18
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		24,526,503.18
511110	Titulos para negociar		24,526,503.18
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		35,761,960.37
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		35,761,960.37
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		279,620,771.50
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		137,637,948.16
514310	Titulos para negociar		137,637,948.16
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		141,982,823.34
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en 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		339,911,491.62
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		49,560,406.25
521001	Administracion de activos		9,859,922.16
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		39,433,064.98
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		267,419.11
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		221,107.91
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		38,341.83
522015	Calificacion		81,452.34
522016	Proveeduria de precios		101,313.74
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	25,844,801.68
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	1,001,045.10
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	66,555.03
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	24,777,201.55
		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	75,626,315.84
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	264,285,175.78
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	264,285,175.78
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	264,285,175.78
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,085,890.92	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,841,334.54	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,841,334.54	712000 Capital social autorizado	16,516,000,000.50
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	3,574,891,775.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	6,640,540,587.76
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	6,640,540,587.76
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	7,244,556.38	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	7,244,556.38		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	192,881.71		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	7,051,674.67		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	9,085,890.92		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	10,645,018,512.72		
411100 Capital social	5,795,346,720.24		
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	4,849,671,792.48		
420000 CAPITAL GANADO	2,155,806,200.79		
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	264,285,175.78		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	12,800,824,713.51		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	12,809,910,604.43		

"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		
110000	Caja	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	511110	Titulos para negociar
113010	Compraventa de divisas	511120	Derivados con fines de negociacion
113020	Prestamo de valores	511130	Derivados con fines de cobertura
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia	511150	Colaterales vendidos
		511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo	512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores	512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos	512110	Titulos para negociar
		512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria	513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental	514110	Bancos
131220	Deuda bancaria	514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda	514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto	514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)	514220	Valores
131310	Deuda gubernamental	514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria	514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda	514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto	514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTE	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
		514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200	PRESTAMO DE VALORES	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210	Premios a recibir	514700	Utilidad por valorizacion
151000	DERIVADOS	514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151100	Con fines de negociacion	514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151110	Futuros a recibir	514730	Valorizacion de partidas en udís
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	515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151220	Contratos adelantados a recibir	515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151230	Opciones		
151240	Swaps	515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
160000	CUENTAS POR COBRAR	515310	De bienes inmuebles
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	515320	De credito mercantil
160110	Acciones propias	515390	De otros activos
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160140	Reportos	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160150	Prestamo de valores	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160160	Derivados	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo	510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar	521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160320	Dividendos por cobrar	521001	Administracion de activos
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	521002	Administracion de activos sobre desempeno
160350	Otros deudores	521003	Distribucion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro	521004	Valuacion
170100	BIENES ADJUDICADOS	521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos	521007	Deposito de valores
170130	Inmuebles adjudicados	521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170140	Inmuebles adjudicados restringidos	521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	521010	Custodia de valores
170210	Propiedades, mobiliario y equipo	521011	Contabilidad
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	521012	Administracion de la sociedad
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	521013	Sistemas
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	521014	Administracion de riesgos
190000	OTROS ACTIVOS	522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	522003	Distribucion
191100	Cargos diferidos	522004	Valuacion
191120	Seguros por amortizar	522015	Calificacion
191130	Otros cargos diferidos	522016	Proveeduría de precios
191200	Pagos anticipados	522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191210	Intereses pagados por anticipado	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191220	Comisiones pagadas por anticipado	522007	Deposito de valores
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191240	Rentas pagadas por anticipado	522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191250	Otros pagos anticipados	522010	Custodia de valores
191300	Intangibles	522011	Contabilidad
191310	Credito mercantil	522012	Administracion de la sociedad
191320	Otros intangibles	522013	Sistemas
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles	522014	Administracion de riesgos
192000	Otros activos a corto y largo plazo	523000	GASTOS POR INTERESES
100099	TOTAL DEL ACTIVO	523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
		524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
		523200	Comisiones pagadas
		523300	Perdida por valorizacion
		523310	Perdida en cambios por valorizacion
		523320	Valorizacion de instrumentos indizados
		523330	Valorizacion de partidas en 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	9,352,611.99
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	438,774.81
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	14,715.66
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	8,899,121.52
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	26,297,212.74
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	45,037,488.29
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	45,037,488.29
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	45,037,488.29
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14,526,276.69	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	625,992.67	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	625,992.67	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	131,726,491.18
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	11,735,843.18	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	131,726,491.18
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	11,735,843.18	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	2,164,440.84	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	2,164,440.84		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	124,149.81		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,040,291.03		
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	14,526,276.69		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	629,975,815.26		
411500 Capital social no exhibido	832,571,677.62		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-202,595,862.36		
420000 CAPITAL GANADO	1,345,201,710.52		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	1,300,164,222.23		
423010 Resultado por aplicar	1,300,164,222.23		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	45,037,488.29		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,975,177,525.78		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,989,703,802.47		

"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		
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	4,770,732,859.55	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	4,770,732,859.55	
131110	Deuda gubernamental	4,770,732,859.55	
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	253,668,826.28	
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	124.64	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	124.64	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	124.64	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
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	103,247.84	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	103,247.84	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	103,247.84	
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	103,247.84	
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	5,024,505,058.31	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		823,336.58
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		823,336.58
511110	Titulos para negociar		823,336.58
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		-3,102,490.49
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-3,102,490.49
512110	Titulos para negociar		-3,102,490.49
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		227,990,051.57
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		218,294,312.48
514310	Titulos para negociar		218,294,312.48
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		9,695,739.09
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		225,710,897.66
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		42,757,132.21
521001	Administracion de activos		8,533,929.15
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		34,127,954.89
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		95,248.17
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		95,210.71
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		28,177.00
522015	Calificacion		29,777.58
522016	Proveeduria de precios		37,256.13
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	20,538,236.05
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	127,417.96
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	32,341.76
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	20,378,476.33
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	63,390,578.97
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	162,320,318.69
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	162,320,318.69
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7,085,872.66	540099 RESULTADO NETO	162,320,318.69
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,479,203.62	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,479,203.62	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,995.50
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	26,014,568,157.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	253,670,084.58
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	253,670,084.58
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	5,606,669.04	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	5,606,669.04		
245220 Honorarios	101,643.97		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	5,505,025.07		
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	7,085,872.66		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	4,339,416,011.38		
411100 Capital social	2,016,277,240.53		
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	2,323,138,770.85		
420000 CAPITAL GANADO	678,003,174.27		
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	162,320,318.69		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,017,419,185.65		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	5,024,505,058.31		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
110000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,577,708,839.07	
131100	Titulos para negociar sin restricción	1,577,708,839.07	
131110	Deuda gubernamental	1,577,708,839.07	
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	617,994,888.19	
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	381.49	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	381.49	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	381.49	
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	64,416.00	
191100	Cargos diferidos	64,416.00	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	64,416.00	
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	64,416.00	
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	2,195,768,524.75	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-2,957,738.31
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-2,957,738.31
511110	Titulos para negociar		-2,957,738.31
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		-7,379,505.72
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-7,379,505.72
512110	Titulos para negociar		-7,379,505.72
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		58,413,789.02
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		42,606,637.76
514310	Titulos para negociar		42,606,637.76
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		15,807,151.26
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		48,076,544.99
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		20,071,476.94
521001	Administracion de activos		4,003,975.42
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		16,013,596.72
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		53,904.80
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		67,251.13
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		28,309.06
522015	Calificacion		17,502.35
522016	Proveeduria de precios		21,439.72
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	11,164,422.27
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	63,903.17
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	12,698.70
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	11,087,820.40
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	31,303,150.34
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	16,773,394.65
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	16,773,394.65
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	16,773,394.65
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	158,932,427.74	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	776,700.68	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	776,700.68	712000 Capital social autorizado	14,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	14,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	617,997,953.71
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	155,756,163.68	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	617,997,953.71
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	155,756,163.68	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,399,563.38	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	2,399,563.38		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	126,339.59		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,273,223.79		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	158,932,427.74		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,824,113,245.46		
411100 Capital social	2,857,199,113.00		
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	-1,033,085,867.54		
420000 CAPITAL GANADO	212,722,851.55		
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	16,773,394.65		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,036,836,097.01		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,195,768,524.75		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
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	284,724,013.47	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	284,724,013.47	
131110	Deuda gubernamental	284,724,013.47	
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	5,286,174.31	
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	181.05	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	181.05	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	181.05	
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	27,731.60	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	27,731.60	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	27,731.60	
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados	27,731.60	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	290,038,100.43	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-16,478,747.03
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-16,478,747.03
511110	Titulos para negociar		-16,478,747.03
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		-6,221,343.17
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-6,221,343.17
512110	Titulos para negociar		-6,221,343.17
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		7,600,614.47
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		7,366,787.16
514310	Titulos para negociar		7,366,787.16
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		233,827.31
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		-15,099,475.73
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		2,477,035.73
521001	Administracion de activos		742,066.01
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		1,729,406.10
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		5,563.62
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		31,194.38
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		27,679.25
522015	Calificacion		1,742.02
522016	Proveeduria de precios		1,773.11
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

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	1,276,520.42
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	66,738.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,604.42
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,208,177.53
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	3,784,750.53
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-18,884,226.26
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	-18,884,226.26
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-18,884,226.26
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,708,808.22	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	91,648.11	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	91,648.11	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	5,286,200.53
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	2,099,421.80	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	5,286,200.53
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	2,099,421.80	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	517,738.31	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	517,738.31		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	182,501.50		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	335,236.81		
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	2,708,808.22		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	297,658,504.20		
411100 Capital social	255,489,074.00		
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	42,169,430.20		
420000 CAPITAL GANADO	-10,329,211.99		
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	-18,884,226.26		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	287,329,292.21		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	290,038,100.43		

"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.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS			
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO DIVISAS 2, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE() DEUDA(X) DEUDA FIS.() DEUDA MOR.()					
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X) ANUAL()		CLAVE: IXEUSD FECHA: (DIA-MES-AÑO): 30/09/2013	
		(CIFRAS EN PESOS)			
100000	ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS	
110000	DISPONIBILIDADES	105,144,836.26		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos	105,144,836.26		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				1,832,066.90
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	86,518,037.26		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	86,518,037.26		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria				1,988,161.12
131130	Otros titulos de deuda			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	86,518,037.26		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	2,659,947.45		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	2,061,208.27		515390	De otros activos
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	2,061,208.27		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160110	Acciones propias	19,998.59		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	2,041,209.68		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160140	Reportos			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160150	Prestamo de valores				6,362,571.10
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	29,575.30		522016	Proveeduria de precios
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	29,575.30		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	29,575.30		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	29,575.30		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	196,413,604.54		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	734,245.49
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	69,679.99
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	2,204.97
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	662,360.53
		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	2,914,139.30
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	3,448,431.80
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	3,448,431.80
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,503,494.23	540099 RESULTADO NETO	3,448,431.80
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	24,042.91	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	24,042.91	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	4,998,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	2,856,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	2,138,340.54	714000 Colaterales recibidos por la entidad	2,659,960.64
243010 Acciones propias	2,138,340.54	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	2,659,960.64
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	341,110.78	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	341,110.78		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	167,815.92		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	173,294.86		
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	2,503,494.23		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	85,459,156.49		
411100 Capital social	132,723,486.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-47,264,329.51		
420000 CAPITAL GANADO	108,450,953.82		
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	3,448,431.80		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	193,910,110.31		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	196,413,604.54		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		
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	337,583,789.74		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	337,583,789.74		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria	3,128,971.00			
131130	Otros titulos de deuda			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131140	Instrumentos de patrimonio neto	334,454,818.74			
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514000	INGRESOS POR INTERESES
131210	Deuda gubernamental			514100	Intereses de disponibilidades
131220	Deuda bancaria			514110	Bancos
131230	Otros titulos de deuda			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514210	Efectivo
131310	Deuda gubernamental			514220	Valores
131320	Deuda bancaria			514290	Otros activos
131330	Otros titulos de deuda			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514310	Titulos para negociar
140100	DEUDORES POR REPORTE			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140210	Premios a recibir			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
151000	DERIVADOS			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151100	Con fines de negociacion			514700	Utilidad por valorizacion
151110	Futuros a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151120	Contratos adelantados a recibir			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151130	Opciones			514730	Valorizacion de partidas en 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			515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones			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			516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160140	Reportos			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160150	Prestamo de valores				
160160	Derivados			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160200	Deudores por cuentas de margen				8,029,270.42
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo				
160300	Deudores diversos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521001	Administracion de activos
160320	Dividendos por cobrar			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521003	Distribucion
160350	Otros deudores			521004	Valuacion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521007	Deposito de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521010	Custodia de valores
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521011	Contabilidad
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			521012	Administracion de la sociedad
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			521013	Sistemas
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			521014	Administracion de riesgos
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
190000	OTROS ACTIVOS			522003	Distribucion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	145,031.44		522004	Valuacion
191100	Cargos diferidos	145,031.44		522015	Calificacion
191120	Seguros por amortizar	18,730.51		522016	Proveeduria de precios
191130	Otros cargos diferidos	18,730.51		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados	126,300.93		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191210	Intereses pagados por anticipado			522007	Deposito de valores
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191240	Rentas pagadas por anticipado			522010	Custodia de valores
191250	Otros pagos anticipados	126,300.93		522011	Contabilidad
191300	Intangibles			522012	Administracion de la sociedad
191310	Credito mercantil			522013	Sistemas
191320	Otros intangibles			522014	Administracion de riesgos
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523000	GASTOS POR INTERESES
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
100099	TOTAL DEL ACTIVO	337,733,821.18		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	40,996.88
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	40,996.88
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	40,996.88
		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	990,724.18
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	357,554.15
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	3,239.60
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	625,569.88
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	4,360.55
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	4,826,029.95
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	3,203,240.47
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	3,203,240.47
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	810,408.35	540099 RESULTADO NETO	3,203,240.47
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	2,383.98	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	2,383.98	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	10,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	271,143.81	714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243010 Acciones propias	271,134.57	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	
243030 Inversiones en valores	9.24	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	536,880.56	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	536,880.56		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	134,269.42		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	402,611.14		
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	810,408.35		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	-20,202,786.19		
411500 Capital social no exhibido	244,734,426.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-264,937,212.19		
420000 CAPITAL GANADO	357,126,199.02		
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	3,203,240.47		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	336,923,412.83		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	337,733,821.18		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(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	Títulos 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	Títulos para negociar
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Títulos para negociar	732,582,735.17		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Títulos para negociar sin restriccion	732,582,735.17		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria	39,588,301.00		514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros títulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	692,994,434.17		514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo
131230	Otros títulos 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	Títulos para negociar
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros títulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udís
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir			516100	Recuperaciones
151130	Opciones			516110	Impuestos
151140	Swaps			516190	Otras recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151230	Opciones			515310	De bienes inmuebles
151240	Swaps			515320	De credito mercantil
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515390	De otros activos
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	21,778,462.78		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias	21,318,845.78		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas	835,491.78		510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores	20,483,354.00			
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	459,617.00		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	459,617.00		521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS			521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados			521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522016	Proveeduría de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	36,656.90		522007	Deposito de valores
191100	Cargos diferidos	36,656.90		522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos			522010	Custodia de valores
191200	Pagos anticipados	36,656.90		522011	Contabilidad
191210	Intereses pagados por anticipado			522012	Administracion de la sociedad
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522013	Sistemas
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522014	Administracion de riesgos
191240	Rentas pagadas por anticipado			523000	GASTOS POR INTERESES
191250	Otros pagos anticipados	36,656.90		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	754,402,854.85		523330	Valorizacion de partidas en udís

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		1,297,806.49
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		1,297,806.49
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		1,297,806.49
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO		
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS		
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES		
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS		
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS		
221130 Otros titulos de deuda		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS		
222000 Prestamo de valores		524200 Perdida por adjudicacion de bienes		
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados		
222110 Deuda gubernamental		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados		
222120 Deuda bancaria		524500 Perdida por deterioro		
222130 Otros titulos de deuda		524510 De propiedades, mobiliario y equipo		
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524520 De credito mercantil		
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatario		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo		
222210 Deuda gubernamental		524590 De otros activos		
222220 Ddeuda bancaria		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
222230 Otros titulos de deuda		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion		
222240 Instrumentos de patrimonio neto		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION		2,414,822.37
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios		77,463.50
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas		
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad		5,671.90
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos		2,331,686.97
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		15,939,105.24
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		-35,382,887.11
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		-35,382,887.11
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO		-35,382,887.11
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6,427,151.79	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	13,080.37	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	13,080.37	712000 Capital social autorizado		
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas		20,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad		80,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	4,772,183.54	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias	4,771,863.39	714020 Deuda gubernamental		
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria		
243030 Inversiones en valores	320.15	714040 Otros titulos de deuda		
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto		
243050 Prestamo de valores		714060 Otros		
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.		
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental		
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria		
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,641,887.88	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	1,641,887.88			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	77,019.95			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad				
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	1,564,867.93			
245300 Otros acreedores diversos				
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)				
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS				
261000 Creditos diferidos				
262000 Cobros anticipados				
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio				
262090 Otros cobros anticipados				
200099 TOTAL DE PASIVO	6,427,151.79			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	357,450,151.34			
411100 Capital social	65,659,057.50			
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	291,791,093.84			
420000 CAPITAL GANADO	390,525,551.72			
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	-35,382,887.11			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	747,975,703.06			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	754,402,854.85			

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		
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	545,760,697.08		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	545,760,697.08		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria	355,462,635.00			
131130	Otros titulos de deuda			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131140	Instrumentos de patrimonio neto	190,298,062.08			
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514000	INGRESOS POR INTERESES
131210	Deuda gubernamental			514100	Intereses de disponibilidades
131220	Deuda bancaria			514110	Bancos
131230	Otros titulos de deuda			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514210	Efectivo
131310	Deuda gubernamental			514220	Valores
131320	Deuda bancaria			514290	Otros activos
131330	Otros titulos de deuda			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514310	Titulos para negociar
140100	DEUDORES POR REPORTE			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140210	Premios a recibir			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
151000	DERIVADOS			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151100	Con fines de negociacion			514700	Utilidad por valorizacion
151110	Futuros a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151120	Contratos adelantados a recibir			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151130	Opciones			514730	Valorizacion de partidas en udis
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
160000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
160100	Cuentas por cobrar	202,711,369.74		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
160110	Deudores por liquidacion de operaciones	202,710,390.51		515310	De bienes inmuebles
160120	Acciones propias			515320	De credito mercantil
160130	Compraventa de divisas			515390	De otros activos
160140	Inversiones en valores	202,710,390.51			
160150	Reportos			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160160	Prestamo de valores			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160170	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	979.23			
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160320	Dividendos por cobrar	979.23		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	66,462.04		522003	Distribucion
191100	Cargos diferidos	66,462.04		522004	Valuacion
191120	Seguros por amortizar			522015	Calificacion
191130	Otros cargos diferidos			522016	Proveeduria de precios
191200	Pagos anticipados	66,462.04		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	66,462.04		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	748,543,528.86		523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
				524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
				523200	Comisiones pagadas
				523300	Perdida por valorizacion
				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	6,244,081.21
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	6,244,081.21
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	6,244,081.21
		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	1,577,821.21
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223090 Otros		525002 Honorarios	175,273.88
224000 Otros colaterales vendidos		525003 Rentas	
		525004 Gastos de promocion y publicidad	3,817.91
231000 DERIVADOS		525005 Impuestos y derechos diversos	1,398,729.42
231100 Con fines de negociacion		525006 Gastos no deducibles	
231110 Futuros a recibir		525007 Gastos en tecnologia	
231120 Contratos adelantados a recibir		525008 Depreciaciones	
231130 Opciones		525009 Amortizaciones	
231140 Swaps		525010 Correos y telefonos	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525011 Mantenimiento y conservacion	
231200 Con fines de cobertura		525090 Otros gastos de administracion	
231210 Futuros a recibir			
231220 Contratos adelantados a recibir		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	9,447,553.11
231230 Opciones			
231240 Swaps		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-10,960,822.52
231250 Paquetes de instrumentos derivados			
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-10,960,822.52
		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	224,272,134.33	528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	8,303.46	528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	8,303.46	528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)			
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-10,960,822.52
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	223,978,993.54		
243010 Acciones propias		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
243020 Compraventa de divisas		540099 RESULTADO NETO	-10,960,822.52
243030 Inversiones en valores	223,978,993.54		
243040 Reportos		700000 CUENTAS DE ORDEN	
243050 Prestamo de valores		711000 Activos y pasivos contingentes	
243060 Derivados		712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
244000 Acreedores por cuentas de margen		713000 Acciones emitidas	400,000,000.00
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		714000 Colaterales recibidos por la entidad	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	284,837.33	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		714020 Deuda gubernamental	
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	284,837.33	714060 Otros	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
245220 Honorarios	83,738.23	715020 Deuda gubernamental	
245230 Rentas		715030 Deuda bancaria	
245240 Gastos de promocion y publicidad		715040 Otros titulos de deuda	
245250 Gastos en tecnologia		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245260 Otras provisiones	201,099.10	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	224,272,134.33		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	190,318,452.28		
411100 Capital social	239,777,650.00		
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	-49,459,197.72		
420000 CAPITAL GANADO	333,952,942.25		
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	-10,960,822.52		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	524,271,394.53		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	748,543,528.86		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		5,000.00	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores			512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	121,124,814.80		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	121,124,814.80		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria	122,375.00		514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	121,002,439.80		514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udís
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir			516100	Recuperaciones
151130	Opciones			516110	Impuestos
151140	Swaps			516190	Otras recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151230	Opciones			515310	De bienes inmuebles
151240	Swaps			515320	De credito mercantil
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515390	De otros activos
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR		0.14	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		0.14	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores		0.14		
160140	Reportos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160150	Prestamo de valores			521001	Administracion de activos
160160	Derivados			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160200	Deudores por cuentas de margen			521003	Distribucion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521004	Valuacion
160300	Deudores diversos			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar			521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS			521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados			521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522016	Proveeduria de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	24,326.73		522007	Deposito de valores
191100	Cargos diferidos	24,326.73		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	24,326.73		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	24,326.73		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	121,154,141.67		523330	Valorizacion de partidas en udís

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	28,857.52
211000 Premios a entregar		524100 Costos de transaccion	28,857.52
		524110 Por compraventa de titulos para negociar	28,857.52
		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	494,509.33
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	66,875.27
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,201.23
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	426,432.83
		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	2,895,844.98
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-4,098,210.39
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-4,098,210.39
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-4,098,210.39
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	427,780.39	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	771.27	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	771.27	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	98,502.05	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	98,502.05	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	328,507.07	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	328,507.07		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	67,113.14		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	261,393.93		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	427,780.39		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	114,205,304.18		
411000 Capital social	92,144,168.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	22,061,136.18		
420000 CAPITAL GANADO	6,521,057.10		
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	-4,098,210.39		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	120,726,361.28		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	121,154,141.67		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		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	24,298,381.19		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	24,298,381.19		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria	130,920.00			
131130	Otros titulos de deuda			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131140	Instrumentos de patrimonio neto	24,167,461.19			
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514000	INGRESOS POR INTERESES
131210	Deuda gubernamental			514100	Intereses de disponibilidades
131220	Deuda bancaria			514110	Bancos
131230	Otros titulos de deuda			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514210	Efectivo
131310	Deuda gubernamental			514220	Valores
131320	Deuda bancaria			514290	Otros activos
131330	Otros titulos de deuda			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514310	Titulos para negociar
140100	DEUDORES POR REPORTE			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140210	Premios a recibir			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
151000	DERIVADOS			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151100	Con fines de negociacion			514700	Utilidad por valorizacion
151110	Futuros a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151120	Contratos adelantados a recibir			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151130	Opciones			514730	Valorizacion de partidas en 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			515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones			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			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				1,197,812.11
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	22,433.24		522015	Calificacion
191100	Cargos diferidos	22,433.24		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	22,433.24		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	22,433.24		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	24,325,814.43		523200	Comisiones pagadas
				523300	Perdida por valorizacion
				523310	Perdida en cambios por valorizacion
				523320	Valorizacion de instrumentos indizados
				523330	Valorizacion de partidas en udis

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	67,460.87
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	66,738.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	209.76
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	512.64
		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	90,072.06
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	1,107,740.05
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,107,740.05
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	58,066.85	540099 RESULTADO NETO	1,107,740.05
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	59.09	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	59.09	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	0.75	714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	
243030 Inversiones en valores	0.75	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	58,007.01	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	58,007.01		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	57,208.96		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	798.05		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	58,066.85		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-159,817,551.02		
411100 Capital social	5,555,034.00		
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	-165,372,585.02		
420000 CAPITAL GANADO	184,085,298.60		
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	1,107,740.05		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	24,267,747.58		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	24,325,814.43		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		
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	58,107,449.53		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	58,107,449.53		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria	380,148.00			
131130	Otros titulos de deuda			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131140	Instrumentos de patrimonio neto	57,727,301.53			
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514000	INGRESOS POR INTERESES
131210	Deuda gubernamental			514100	Intereses de disponibilidades
131220	Deuda bancaria			514110	Bancos
131230	Otros titulos de deuda			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514210	Efectivo
131310	Deuda gubernamental			514220	Valores
131320	Deuda bancaria			514290	Otros activos
131330	Otros titulos de deuda			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514310	Titulos para negociar
140100	DEUDORES POR REPORTE			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140210	Premios a recibir			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
151000	DERIVADOS			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151100	Con fines de negociacion			514700	Utilidad por valorizacion
151110	Futuros a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151120	Contratos adelantados a recibir			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151130	Opciones			514730	Valorizacion de partidas en udis
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	750,003.03		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	750,003.03		515310	De bienes inmuebles
160110	Acciones propias	749,995.99		515320	De credito mercantil
160120	Compraventa de divisas			515390	De otros activos
160130	Inversiones en valores	7.04		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160140	Reportos			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160150	Prestamo de valores			516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160160	Derivados			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160200	Deudores por cuentas de margen			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo				5,022,442.20
160300	Deudores diversos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521001	Administracion de activos
160320	Dividendos por cobrar			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521003	Distribucion
160350	Otros deudores			521004	Valuacion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521007	Deposito de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521010	Custodia de valores
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521011	Contabilidad
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			521012	Administracion de la sociedad
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			521013	Sistemas
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			521014	Administracion de riesgos
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
190000	OTROS ACTIVOS	41,660.77		522003	Distribucion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	41,660.77		522004	Valuacion
191100	Cargos diferidos	18,730.51		522015	Calificacion
191120	Seguros por amortizar			522016	Proveeduria de precios
191130	Otros cargos diferidos	18,730.51		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados	22,930.26		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191210	Intereses pagados por anticipado			522007	Deposito de valores
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191240	Rentas pagadas por anticipado			522010	Custodia de valores
191250	Otros pagos anticipados	22,930.26		522011	Contabilidad
191300	Intangibles			522012	Administracion de la sociedad
191310	Credito mercantil			522013	Sistemas
191320	Otros intangibles			522014	Administracion de riesgos
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523000	GASTOS POR INTERESES
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
100099	TOTAL DEL ACTIVO	58,904,113.33		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	71,095.00
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	71,095.00
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados	71,095.00
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	461,551.29
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios	66,738.47
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas	
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad	465.29
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos	389,986.98
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	4,360.55
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	1,101,029.42
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	3,921,412.78
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	3,921,412.78
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO	3,921,412.78
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	134,811.40	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,086.42	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,086.42	712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		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	133,724.98	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	133,724.98		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	62,492.93		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	71,232.05		
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	134,811.40		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	97,928,883.46		
411000 Capital social	52,916,484.00		
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	45,012,399.46		
420000 CAPITAL GANADO	-39,159,581.53		
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	3,921,412.78		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	58,769,301.93		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	58,904,113.33		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		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	950,594,940.76		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	950,594,940.76		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	950,594,940.76		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria	686,343.00		514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	949,908,597.76		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	25,800,728.23		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	25,619,173.81		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias	13,183,574.09		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores	12,435,599.72			
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	181,554.42		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	181,554.42		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	32,375.24		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	32,375.24		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	32,375.24		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	32,375.24		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	976,433,044.23		523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		1,345,920.76
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		1,345,920.76
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		1,345,920.76
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		1,692,191.58
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios		66,738.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas		
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad		4,996.78
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos		1,620,456.33
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		11,854,511.13
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		-68,638,402.96
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		-68,638,402.96
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	27,085,567.36	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	500.63	540099 RESULTADO NETO		-68,638,402.96
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	500.63	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	25,651,279.17	713000 Acciones emitidas		4,000,000,000.00
243010 Acciones propias	23,313,452.13	714000 Colaterales recibidos por la entidad		
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243030 Inversiones en valores	2,337,827.04	714020 Deuda gubernamental		
243040 Reportos		714030 Deuda bancaria		
243050 Prestamo de valores		714040 Otros titulos de deuda		
243060 Derivados		714050 Instrumentos de patrimonio neto		
244000 Acreedores por cuentas de margen		714060 Otros		
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.		
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,433,787.56	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	1,433,787.56	719000 Otras cuentas de registro		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	72,166.62			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad				
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	1,361,620.94			
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	27,085,567.36			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTABUIDO	588,283,954.17			
411100 Capital social	166,104,650.00			
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	422,179,304.17			
420000 CAPITAL GANADO	361,063,522.70			
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	-68,638,402.96			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	949,347,476.87			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	976,433,044.23			

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		5,000.00	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores			512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	1,376,730,371.54		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,376,730,371.54		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria	84,453,143.00		514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,292,277,228.54		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		84,453,198.88	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir			516100	Recuperaciones
151130	Opciones			516110	Impuestos
151140	Swaps			516190	Otras recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151230	Opciones			515310	De bienes inmuebles
151240	Swaps			515320	De credito mercantil
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515390	De otros activos
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR		3,310,304.75	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		3,310,304.75	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias		3,310,304.75	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores				-68,069,690.94
160140	Reportos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160150	Prestamo de valores			521001	Administracion de activos
160160	Derivados			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160200	Deudores por cuentas de margen			521003	Distribucion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521004	Valuacion
160300	Deudores diversos			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar			521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS			521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados			521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522016	Proveeduria de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	63,517.51		522007	Deposito de valores
191100	Cargos diferidos	17,555.39		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	17,555.39		522010	Custodia de valores
191200	Pagos anticipados	45,962.12		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	45,962.12		523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191300	Intangibles			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191310	Credito mercantil			523200	Comisiones pagadas
191320	Otros intangibles			523300	Perdida por valorizacion
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523320	Valorizacion de instrumentos indizados
100099	TOTAL DEL ACTIVO		1,464,562,392.68	523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	4,610,085.17
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	4,610,085.17
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados	4,610,085.17
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	8,005,501.24
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios	77,347.75
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas	
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad	13,633.51
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos	7,910,766.78
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	3,753.20
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	54,036,949.55
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-122,106,640.49
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	-122,106,640.49
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO	-122,106,640.49
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	20,393,567.82	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	46,665.58	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	46,665.58	712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	20,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	84,379,308.34
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	15,229,686.82	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	7,328,154.46	714020 Deuda gubernamental	84,379,308.34
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	7,901,532.36	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	5,117,215.42	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	5,117,215.42		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	200,576.16		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	4,916,639.26		
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	20,393,567.82		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,307,544,863.65		
411100 Capital social	861,443,055.00		
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	446,101,808.65		
420000 CAPITAL GANADO	136,623,961.21		
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	-122,106,640.49		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,444,168,824.86		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,464,562,392.68		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				CLAVE: NTE+USA	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: NORTEUS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE		TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE(X)		DEUDA ()	DEUDA FIS. ()	DEUDA MOR. ()	FECHA: (DIA-MES-AÑO): 30/09/2013
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL ()	(CIFRAS EN PESOS)			
10000	ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS			
11000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	51100	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		19,097,597.98
11000	Caja			51100	Resultado por valuacion a valor razonable		19,097,597.98
12000	Bancos		5,000.00	51110	Titulos para negociar		19,097,597.98
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			51112	Derivados con fines de negociacion		
113010	Compraventa de divisas			51113	Derivados con fines de cobertura		
113020	Prestamo de valores			51115	Colaterales vendidos		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			51200	Resultado por valuacion de divisas		
120000	CUENTAS DE MARGEN			51200	RESULTADO POR COMPRAVENTA		21,325,479.97
121000	Efectivo			51210	Resultado por compraventa de valores y derivados		21,325,479.97
122000	Valores			51210	Titulos para negociar		21,325,479.97
123000	Otros activos			51213	Derivados con fines de negociacion		
130000	INVERSIONES EN VALORES			51214	Derivados con fines de cobertura		
131000	Titulos para negociar	244,148,599.93		51220	Resultado por compraventa de divisas		
131100	Titulos para negociar sin restriccion	244,148,599.93		51230	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
131120	Deuda bancaria	336,904.00		514000	INGRESOS POR INTERESES		3,245,480.87
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	243,811,695.93		514110	Bancos		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo		
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores		
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar		
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
140100	DEUDORES POR REPORTO			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		3,195,656.21
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion		49,824.66
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion		49,824.66
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	2,332,139.91		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	1,298,730.89		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		43,668,558.82
160130	Inversiones en valores	1,298,730.89		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		3,394,272.50
160140	Reportos			521001	Administracion de activos		1,001,346.82
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno		
160160	Derivados			521003	Distribucion		2,386,543.20
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	1,033,409.02		521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521007	Deposito de valores		
160320	Dividendos por cobrar	1,033,409.02		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		6,382.48
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		28,842.51
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion		26,482.25
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios		2,360.26
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
190000	OTROS ACTIVOS	25,345.68		522007	Deposito de valores		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	25,345.68		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	25,345.68		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		52,496.06
191240	Rentas pagadas por anticipado			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
191250	Otros pagos anticipados	25,345.68		524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
191300	Intangibles			523200	Comisiones pagadas		
191310	Credito mercantil			523300	Perdida por valorizacion		52,496.06
191320	Otros intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion		52,496.06
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		246,511,085.52				

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		736,413.41
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		736,413.41
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar		736,413.41
		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	1,425,498.08	
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	66,738.47	
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas		
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	2,009.20	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,356,750.41	
231000 DERIVADOS		525006 Gastos no deducibles		
231100 Con fines de negociacion		525007 Gastos en tecnologia		
231110 Futuros a recibir		525008 Depreciaciones		
231120 Contratos adelantados a recibir		525009 Amortizaciones		
231130 Opciones		525010 Correos y telefonos		
231140 Swaps		525011 Mantenimiento y conservacion		
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525090 Otros gastos de administracion		
231200 Con fines de cobertura		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	5,637,522.56	
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	38,031,036.26	
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS		
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos		
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	38,031,036.26	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,815,376.01	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	5,348.06	540099 RESULTADO NETO	38,031,036.26	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	5,348.06	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes		
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	22,000,000,000.00	
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	1,298,875.32	713000 Acciones emitidas	200,000,000,000.00	
243010 Acciones propias	1,298,875.32	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	511,152.63	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	511,152.63	719000 Otras cuentas de registro		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	69,614.00			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad				
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	441,538.63			
245300 Otros acreedores diversos				
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)				
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS				
261000 Creditos diferidos				
262000 Cobros anticipados				
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio				
262090 Otros cobros anticipados				
200099 TOTAL DE PASIVO	1,815,376.01			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	113,419,241.61			
411100 Capital social	156,216,905.57			
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	-42,797,663.96			
420000 CAPITAL GANADO	131,276,467.90			
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.				
426000 Resultado neto	38,031,036.26			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	244,695,709.51			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	246,511,085.52			

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	6,237.77	
110000	Caja		
112000	Bancos	6,237.77	
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	10,647,571,523.51	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	10,647,571,523.51	
131110	Deuda gubernamental	6,877,521,282.01	
131120	Deuda bancaria	3,554,547,347.91	
131130	Otros titulos de deuda	215,502,893.59	
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	2,711,179,379.31	
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	475.94	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	475.94	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	475.94	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS	263,405.99	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	263,405.99	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	263,405.99	
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	263,405.99	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	13,359,021,022.52	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		34,448,764.68
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		34,448,764.68
511110	Titulos para negociar		34,448,764.68
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		157,598,208.90
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		157,598,208.90
512110	Titulos para negociar		157,598,208.90
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		244,583,869.30
514100	Intereses de disponibilidades		186.06
514110	Bancos		186.06
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		192,133,148.74
514310	Titulos para negociar		192,133,148.74
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		52,450,534.50
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		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	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		2,073.85
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		436,632,916.73
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		94,048,739.55
521001	Administracion de activos		28,221,792.29
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		65,469,985.74
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		356,961.52
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		280,305.32
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		24,998.60
522015	Calificacion		113,131.54
522016	Proveeduria de precios		142,175.18
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	67,429,656.72
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	205,406.38
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	90,415.72
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	67,133,834.62
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	161,758,701.59
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	274,874,215.14
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	274,874,215.14
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	18,313,086.78	540099 RESULTADO NETO	274,874,215.14
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	5,713,805.14	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	5,713,805.14	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	2,712,086,613.34
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	2,481,168,031.92
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	230,918,581.42
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	12,599,281.64	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	12,599,281.64		
245220 Honorarios	594,092.64		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	12,005,189.00		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	18,313,086.78		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	11,055,085,257.51		
411100 Capital social	1,319,020,949.60		
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	9,736,064,307.91		
420000 CAPITAL GANADO	2,285,622,678.23		
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	274,874,215.14		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	13,340,707,935.74		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	13,359,021,022.52		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES	216,276.64		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos	216,276.64		511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				6,065.77
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	590,716.00		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	590,716.00		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria	590,716.00		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
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				
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	409.45		515320	De credito mercantil
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	409.45		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	409.45		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				23,115.75
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	PROPIEADADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521012	Administracion de la sociedad
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			521013	Sistemas
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			521014	Administracion de riesgos
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522003	Distribucion
190000	OTROS ACTIVOS			522004	Valuacion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	28,371.99		522015	Calificacion
191100	Cargos diferidos	28,371.99		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	28,371.99		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	28,371.99		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	835,774.08		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	84,742.29
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	81,905.57
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,836.72
		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	104,992.09
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-81,876.34
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	-81,876.34
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-81,876.34
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	694,654.74	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	281.60	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	281.60	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	694,373.14	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	3,673.14		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	2,913.56		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	759.58		
245300 Otros acreedores diversos	690,700.00		
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	694,654.74		
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	-5,626,075.97		
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	-81,876.34		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	141,119.34		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	835,774.08		

"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.

		(CIFRAS EN PESOS)		
			ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO			
110000	DISPONIBILIDADES	5,000.00		
110000	Caja		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
120000	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
			512000	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	1,667,428.26	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200	PRESTAMO DE VALORES		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210	Premios a recibir		514700	Utilidad por valorizacion
			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS		514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion		514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir			
151120	Contratos adelantados a recibir		515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151130	Opciones			
151140	Swaps		516100	Recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados		516110	Impuestos
151200	Con fines de cobertura		516190	Otras recuperaciones
151210	Futuros a recibir			
151220	Contratos adelantados a recibir		515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151230	Opciones		515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps			
151250	Paquetes de instrumentos derivados		515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
			515310	De bienes inmuebles
160000	CUENTAS POR COBRAR		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
				3,990,299.81
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			
			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		522003	Distribucion
			522004	Valuacion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		522015	Calificacion
			522016	Proveeduria de precios
190000	OTROS ACTIVOS	23,315.10	522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	23,315.10	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos		522007	Deposito de valores
191120	Seguros por amortizar		522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos		522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados	23,315.10	522010	Custodia de valores
191210	Intereses pagados por anticipado		522011	Contabilidad
191220	Comisiones pagadas por anticipado		522012	Administracion de la sociedad
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		522013	Sistemas
191240	Rentas pagadas por anticipado		522014	Administracion de riesgos
191250	Otros pagos anticipados	23,315.10		
191300	Intangibles		523000	GASTOS POR INTERESES
191310	Credito mercantil		523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191320	Otros intangibles		524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		523200	Comisiones pagadas
192000	Otros activos a corto y largo plazo		523300	Perdida por valorizacion
			523310	Perdida en cambios por valorizacion
100099	TOTAL DEL ACTIVO	1,695,743.36	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	89,817.75
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	68,819.61
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	1,862.38
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	19,135.76
		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	241,770.74
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	3,748,529.07
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	3,748,529.07
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	3,748,529.07
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	81,622.52	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar		711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)		712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	40,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,667,436.53
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	150.00	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	1,667,436.53
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	150.00	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	81,472.52	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	81,472.52		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	80,230.06		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,242.46		
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	81,622.52		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-86,146,839.80		
411000 Capital social	1,000,000.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-87,146,839.80		
420000 CAPITAL GANADO	87,760,960.64		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	84,012,431.57		
423010 Resultado por aplicar	84,012,431.57		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	3,748,529.07		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,614,120.84		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,695,743.36		

"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.

		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES	5,677.22		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos	5,677.22		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			512000	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	995,973,572.87		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	995,973,572.87		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	995,973,572.87		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental	797,217,770.29		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria	80,271,085.65		514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda	118,484,716.93		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			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	82.24		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	82.24		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	82.24		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160140	Reportos			521001	Administracion de activos
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160160	Derivados			521003	Distribucion
160200	Deudores por cuentas de margen			521004	Valuacion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160300	Deudores diversos			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521007	Deposito de valores
160320	Dividendos por cobrar			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521010	Custodia de valores
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521011	Contabilidad
170100	BIENES ADJUDICADOS			521012	Administracion de la sociedad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521013	Sistemas
170120	Muebles adjudicados restringidos			521014	Administracion de riesgos
170130	Inmuebles adjudicados			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS	41,338.62		522007	Deposito de valores
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	41,338.62		522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos			522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar			522010	Custodia de valores
191130	Otros cargos diferidos			522011	Contabilidad
191200	Pagos anticipados	41,338.62		522012	Administracion de la sociedad
191210	Intereses pagados por anticipado			522013	Sistemas
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522014	Administracion de riesgos
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			523000	GASTOS POR INTERESES
191240	Rentas pagadas por anticipado			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191250	Otros pagos anticipados	41,338.62		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	996,020,670.95			

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	5,010,324.81
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	67,974.61
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	8,374.81
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	4,933,975.39
		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	9,875,694.55
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	30,000,612.53
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	30,000,612.53
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,105,286.43	540099 RESULTADO NETO	30,000,612.53
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	405,204.53	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	405,204.53	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	
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	700,081.90	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	700,081.90		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	147,065.10		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	553,016.80		
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	1,105,286.43		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	651,213,586.03		
411100 Capital social	555,343,100.00		
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	95,870,486.03		
420000 CAPITAL GANADO	343,701,798.49		
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	30,000,612.53		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	994,915,384.52		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	996,020,670.95		

"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-MP	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: NTEMES, S. A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.		TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE() DEUDA(X) DEUDA FIS.() DEUDA MOR.()				FECHA: (DIA-MES-AÑO): 30/09/2013	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL()	(CIFRAS EN PESOS)			
100000	ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS			
110000	DISPONIBILIDADES		5,718.80	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		2,957,489.77
112000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable		2,957,489.77
120000	Bancos		5,718.80	511110	Titulos para negociar		2,957,489.77
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			512000	Resultado por valuacion de divisas		
120000	CUENTAS DE MARGEN			512100	RESULTADO POR COMPRAVENTA		11,004,083.92
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		11,004,083.92
122000	Valores			512110	Titulos para negociar		
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion		
130000	INVERSIONES EN VALORES			512140	Derivados con fines de cobertura		
131000	Titulos para negociar	1,135,252,914.48		512200	Resultado por compraventa de divisas		
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,135,252,914.48		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
131110	Deuda gubernamental	797,121,604.03		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
131120	Deuda bancaria	197,182,040.48		514000	INGRESOS POR INTERESES		28,916,367.17
131130	Otros titulos de deuda	140,949,269.97		514100	Intereses de disponibilidades		168.52
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos		168.52
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		28,118,429.18
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar		28,118,429.18
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		797,769.47
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
140100	DEUDORES POR REPORTE		10,001,027.62	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion		
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udis		
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		14.37
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		191.48	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		191.48	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
160110	Acciones propias			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		14.37
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		42,877,955.23
160130	Inversiones en valores		191.48	521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		4,805,084.88
160140	Reportos			521001	Administracion de activos		1,434,425.14
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno		
160160	Derivados			521003	Distribucion		3,334,526.85
160200	Deudores por cuentas de margen			521004	Valuacion		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
160300	Deudores diversos			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521007	Deposito de valores		
160320	Dividendos por cobrar			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
160350	Otros deudores			521010	Custodia de valores		36,132.89
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		51,690.19
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion		24,863.15
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion		11,672.75
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios		15,154.29
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		298,775.66	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
191100	Cargos diferidos		298,775.66	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		298,775.66	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		298,775.66	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		1,145,558,628.04				

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	5,013,183.88
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	696,302.99
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	10,902.03
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	4,305,978.86
		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	9,869,958.95
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	33,007,996.28
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	33,007,996.28
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	33,007,996.28
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,023,096.24	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	337,073.30	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	337,073.30	712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculado real)		713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	10,001,064.02
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	10,001,064.02
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	686,022.94	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	686,022.94		
245220 Honorarios	97,238.03		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	588,784.91		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	1,023,096.24		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-3,358,642,660.23		
411100 Capital social	113,206,730.00		
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	-3,471,849,390.23		
420000 CAPITAL GANADO	4,503,178,192.03		
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	33,007,996.28		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,144,535,531.80		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,145,558,628.04		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	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	999,403,505.07	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	999,403,505.07	
131110	Deuda gubernamental	999,403,505.07	
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	44,707,208.87	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	39.14	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	39.14	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	39.14	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS	271,433.06	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	271,433.06	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	271,433.06	
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	271,433.06	
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	1,044,387,186.14	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		693,199.50
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		693,199.50
511110	Titulos para negociar		693,199.50
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		-1,047,702.30
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-1,047,702.30
512110	Titulos para negociar		-1,047,702.30
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		57,651,139.94
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		55,636,406.42
514310	Titulos para negociar		55,636,406.42
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		2,014,733.52
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		57,296,637.14
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		10,327,652.47
521001	Administracion de activos		3,090,060.41
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		7,210,140.69
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		27,451.37
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		44,318.77
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		25,057.88
522015	Calificacion		8,582.12
522016	Proveeduria de precios		10,678.77
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	4,480,573.31
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	537,233.57
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	7,029.14
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,936,310.60
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	14,852,544.55
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	42,444,092.59
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	42,444,092.59
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	42,444,092.59
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,526,464.50	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	215,897.90	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	215,897.90	712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	50,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	44,707,455.38
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	44,707,455.38
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores		714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,310,566.60	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	1,310,566.60		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	132,393.16		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,178,173.44		
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	1,526,464.50		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	838,046,927.48		
411500 Capital social no exhibido	550,925,035.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	287,121,892.48		
420000 CAPITAL GANADO	204,813,794.16		
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	42,444,092.59		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,042,860,721.64		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,044,387,186.14		

"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	48,273,748.25	
110000	Caja		1,283,118.70
112000	Bancos	48,273,748.25	95.80
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		95.80
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		-431,991.58
122000	Valores		10,575.12
123000	Otros activos		10,575.12
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	919,779.00	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	919,779.00	
131110	Deuda gubernamental		-442,566.70
131120	Deuda bancaria	919,779.00	
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	513,591.95	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	513,591.95	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	513,591.95	
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		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	23,198.72	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	23,198.72	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	23,198.72	
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	23,198.72	
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	49,730,317.92	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		1,283,118.70
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		95.80
511110	Titulos para negociar		95.80
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		1,283,022.90
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		-431,991.58
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		10,575.12
512110	Titulos para negociar		10,575.12
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		-442,566.70
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		88,510.54
514100	Intereses de disponibilidades		88,510.54
514110	Bancos		88,510.54
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
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		939,637.66
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		561,033.52
521001	Administracion de activos		168,209.17
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		392,480.03
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		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		25,090.75
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		22,895.86
522015	Calificacion		977.90
522016	Proveeduria de precios		1,216.99
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		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	241,465.57
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	66,738.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	979.35
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	173,747.75
		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	828,435.20
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	111,202.46
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	111,202.46
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	637,915.32	540099 RESULTADO NETO	111,202.46
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	5,648.93	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	5,648.93	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	516,781.75	714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243010 Acciones propias	516,781.75	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	115,484.64	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	115,484.64		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	68,055.69		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	47,428.95		
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	637,915.32		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-71,465,769.98		
411000 Capital social	8,094,901.00		
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	-79,560,670.98		
420000 CAPITAL GANADO	120,558,172.58		
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	111,202.46		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	49,092,402.60		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	49,730,317.92		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	5,102.53	
112000	Caja		
112000	Bancos	5,102.53	
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	18,341,961,762.33	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	18,341,961,762.33	
131110	Deuda gubernamental	18,341,961,762.33	
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	20,993,011,751.78	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR		
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	563,813.37	
191100	Cargos diferidos	563,813.37	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	563,813.37	
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	563,813.37	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	39,335,542,430.01	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		70,844,503.03
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		70,844,503.03
511110	Titulos para negociar		70,844,503.03
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		111,315,534.90
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		111,315,534.90
512110	Titulos para negociar		111,315,534.90
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		1,018,119,544.74
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		428,300,843.92
514310	Titulos para negociar		428,300,843.92
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		589,818,700.82
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		7,533.51
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		7,533.51
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		1,200,287,116.18
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		132,519,029.00
521001	Administracion de activos		39,858,766.06
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		91,802,391.40
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		857,871.54
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		715,989.49
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		52,947.72
522015	Calificacion		343,695.65
522016	Proveeduria de precios		319,346.12
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	100,548,878.41
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	467,239.51
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	211,976.70
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	99,869,662.20
		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	233,783,896.90
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	966,503,219.28
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	966,503,219.28
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	26,685,862.65	540099 RESULTADO NETO	966,503,219.28
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	8,821,844.17	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	8,821,844.17	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	50,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	422.63	714000 Colaterales recibidos por la entidad	10,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	21,015,643,191.93
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	
243030 Inversiones en valores	422.63	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 gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	17,863,595.85	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	17,863,595.85		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	567,606.18		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	17,295,989.67		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	26,685,862.65		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	35,122,897,263.30		
411100 Capital social	18,749,413,760.00		
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	16,373,483,503.30		
420000 CAPITAL GANADO	4,185,959,304.06		
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	966,503,219.28		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	39,308,856,567.36		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	39,335,542,430.01		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		
112000	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	2,120,156,738.17		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,120,156,738.17		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental				
131120	Deuda bancaria	475,583,989.97		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda	1,644,572,748.20			
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		220,023,905.84	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			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		21.93	515390	De otros activos
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		21.93		
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		21.93	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				83,064,195.95
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	Proveeduría 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	64,733.24		522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	64,733.24		522010	Custodia de valores
191120	Seguros por amortizar			522011	Contabilidad
191130	Otros cargos diferidos			522012	Administracion de la sociedad
191200	Pagos anticipados	64,733.24		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	64,733.24		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 udís
192000	Otros activos a corto y largo plazo				
100099	TOTAL DEL ACTIVO		2,340,250,399.18		

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	9,976,645.05
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	80,643.29
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	15,192.93
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	9,880,808.83
		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	20,121,122.18
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	62,943,073.77
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	62,943,073.77
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,417,475.82	540099 RESULTADO NETO	62,943,073.77
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	924,022.48	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	924,022.48	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	12,500,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	221,594,170.38
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	221,594,170.38
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	1,493,453.34	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			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	1,493,453.34		
245220 Honorarios	164,750.06		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,328,703.28		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	2,417,475.82		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,995,035,733.71		
411100 Capital social	1,568,962,672.00		
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	426,073,061.71		
420000 CAPITAL GANADO	342,797,189.65		
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	62,943,073.77		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,337,832,923.36		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,340,250,399.18		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,722.88		
110000	Caja			511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Bancos		5,722.88	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	5,236,489.00		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	5,236,489.00		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria	5,236,489.00			
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.			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
				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 udís
151130	Opciones				
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				
151230	Opciones			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151240	Swaps			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151250	Paquetes de instrumentos derivados				
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
160000	CUENTAS POR COBRAR		95.47	515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		95.47	515310	De bienes inmuebles
160110	Acciones propias			515320	De credito mercantil
160120	Compraventa de divisas			515390	De otros activos
160130	Inversiones en valores		95.47		
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				
160300	Deudores diversos			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar				248,956.67
160320	Dividendos por cobrar				
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160350	Otros deudores			521001	Administracion de activos
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521002	Administracion de activos sobre desempeno
170100	BIENES ADJUDICADOS			521003	Distribucion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521004	Valuacion
170120	Muebles adjudicados restringidos			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521007	Deposito de valores
				521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			521010	Custodia de valores
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			521011	Contabilidad
				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				
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	22,433.24		522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
191100	Cargos diferidos	22,433.24		522003	Distribucion
191120	Seguros por amortizar			522004	Valuacion
191130	Otros cargos diferidos			522015	Calificacion
191200	Pagos anticipados	22,433.24		522016	Proveeduria de precios
191210	Intereses pagados por anticipado			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			522007	Deposito de valores
191240	Rentas pagadas por anticipado			522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191250	Otros pagos anticipados	22,433.24		522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191300	Intangibles			522010	Custodia de valores
191310	Credito mercantil			522011	Contabilidad
191320	Otros intangibles			522012	Administracion de la sociedad
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			522013	Sistemas
192000	Otros activos a corto y largo plazo			522014	Administracion de riesgos
				523000	GASTOS POR INTERESES
100099	TOTAL DEL ACTIVO	5,264,740.59		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	97,935.32
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	66,738.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	71.24
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	31,125.61
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	136,821.09
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	112,135.58
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	112,135.58
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	58,315.68	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	2,493.47	540099 RESULTADO NETO	112,135.58
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	2,493.47	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 gtia. por la ent.	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	55,822.21	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	55,822.21	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	55,049.46		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	772.75		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	58,315.68		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	-248,667,868.69		
411500 Capital social no exhibido	1,000,000.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-249,667,868.69		
420000 CAPITAL GANADO	253,874,293.60		
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	112,135.58		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,206,424.91		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	5,264,740.59		

"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.

(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
	863,406.15	514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200	PRESTAMO DE VALORES	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210	Premios a recibir	514700	Utilidad por valorizacion
		514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS	514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion	514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir	515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones	516100	Recuperaciones
151140	Swaps	516110	Impuestos
151150	Paquetes de instrumentos derivados	516190	Otras recuperaciones
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir	515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151220	Contratos adelantados a recibir	515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151230	Opciones		
151240	Swaps	515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
		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
			30,021.58
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	522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
		522003	Distribucion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	522004	Valuacion
		522015	Calificacion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	522016	Proveeduria de precios
		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	522007	Deposito de valores
191100	Cargos diferidos	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar	522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos	522010	Custodia de valores
191200	Pagos anticipados	522011	Contabilidad
191210	Intereses pagados por anticipado	522012	Administracion de la sociedad
191220	Comisiones pagadas por anticipado	522013	Sistemas
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	522014	Administracion de riesgos
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados	523000	GASTOS POR INTERESES
191300	Intangibles	523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191310	Credito mercantil	524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191320	Otros intangibles	523200	Comisiones pagadas
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles	523300	Perdida por valorizacion
192000	Otros activos a corto y largo plazo	523310	Perdida en cambios por valorizacion
		523320	Valorizacion de instrumentos indizados
100099	TOTAL DEL ACTIVO	523330	Valorizacion de partidas en udis
	963,682.29		

(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	291,604.75
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	287,197.47
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	4,407.28
		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	338,639.77
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-308,618.19
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	-308,618.19
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-308,618.19
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	182,562.16	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	412.17	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	412.17	712000 Capital social autorizado	7,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	7,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	863,410.43
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	863,410.43
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	182,149.99	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	182,149.99		
245220 Honorarios	155,176.26		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	26,973.73		
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	182,562.16		
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	190,454,466.04		
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	-308,618.19		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	781,120.13		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	963,682.29		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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