

(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	1,797,993,322.98	
131100	Titulos para negociar sin restricción	1,797,993,322.98	
131110	Deuda gubernamental	1,797,993,322.98	
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	95,974,429.53	
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	17.03	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	17.03	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	17.03	
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	17,962.59	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	17,962.59	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	17,962.59	
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	17,962.59	
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	1,893,985,732.13	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		11,449,448.11
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		11,449,448.11
511110	Titulos para negociar		11,449,448.11
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		21,006,266.91
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		21,006,266.91
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		3,156,527.82
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		714,566.68
514310	Titulos para negociar		714,566.68
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		2,441,961.14
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		35,612,242.84
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		2,791,560.08
521001	Administracion de activos		824,680.36
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		1,924,254.56
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		42,625.16
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		46,100.20
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		28,148.45
522015	Calificacion		6,803.36
522016	Proveeduria de precios		11,148.39
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	3,572,208.79
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	77,863.23
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	3,494,345.56
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	6,409,869.07
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	29,202,373.77
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	29,202,373.77
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	29,202,373.77
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	50,147,281.55	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	365,643.09	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	365,643.09	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	95,974,745.85
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	49,323,333.19	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	95,974,745.85
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	49,323,333.19	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	458,305.27	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	458,305.27		
245220 Honorarios	9,144.46		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,362.37		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	446,798.44		
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	50,147,281.55		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,761,298,387.13		
411100 Capital social	1,643,584,233.00		
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	117,714,154.13		
420000 CAPITAL GANADO	82,540,063.45		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	53,337,689.68		
423010 Resultado por aplicar	53,337,689.68		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.	29,202,373.77		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,843,838,450.58		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,893,985,732.13		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				CLAVE: GFNT-MD	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: NTELIO, S. A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.		TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE( ) DEUDA(X) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )		INFORMACION FINANCIERA		FECHA: (DIA-MES-AÑO): 30/09/2015	
		DIARIA(X)	ANUAL(X)	(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS			
100000	ACTIVO						
110000	DISPONIBILIDADES		6,635.30	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		9,011,884.17
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable		9,011,884.17
112000	Bancos		6,635.30	511110	Titulos para negociar		9,011,884.17
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		31,948,034.20
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		31,948,034.20
122000	Valores			512110	Titulos para negociar		31,948,034.20
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion		
130000	INVERSIONES EN VALORES	17,254,660,338.91		512140	Derivados con fines de cobertura		
131000	Titulos para negociar	17,254,660,338.91		512200	Resultado por compraventa de divisas		
131100	Titulos para negociar sin restriccion	17,254,660,338.91		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
131110	Deuda gubernamental	9,753,460,949.20		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
131120	Deuda bancaria	7,284,031,564.66		514000	INGRESOS POR INTERESES		457,228,417.92
131130	Otros titulos de deuda	217,167,825.05		514100	Intereses de disponibilidades		145.47
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos		145.47
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		261,463,874.33
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar		261,463,874.33
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		195,764,398.12
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	8,243,849,628.36		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion		
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udís		
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
151120	Contratos adelantados a recibir			516100	Recuperaciones		
151130	Opciones			516110	Impuestos		
151140	Swaps			516190	Otras recuperaciones		
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
151210	Futuros a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
151220	Contratos adelantados a recibir			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
151230	Opciones			515310	De bienes inmuebles		
151240	Swaps			515320	De credito mercantil		
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515390	De otros activos		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
160000	CUENTAS POR COBRAR			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones			516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
160110	Acciones propias			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		498,188,336.29
160130	Inversiones en valores			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		131,965,756.47
160140	Reportos			521001	Administracion de activos		39,475,184.97
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno		
160160	Derivados			521003	Distribucion		92,108,765.10
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		381,806.40
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		261,245.50
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion		56,309.68
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion		81,960.62
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduría de precios		122,975.20
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	240,504.63		522007	Deposito de valores		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	240,504.63		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	240,504.63		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	240,504.63		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		25,498,757,107.20				

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	107,394,574.57
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	780,471.73
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	106,614,102.84
		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	239,621,576.54
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	258,566,759.75
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	258,566,759.75
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	105,484,805.52	540099 RESULTADO NETO	258,566,759.75
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	11,040,936.27	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	11,040,936.27	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	74,990,081.77	714000 Colaterales recibidos por la entidad	8,251,684,525.67
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	6,547,376,356.95
243030 Inversiones en valores	74,990,081.77	714030 Deuda bancaria	1,704,308,168.72
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	19,453,787.48	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	19,453,787.48		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	454,107.97		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	121,678.48		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	18,878,001.03		
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	105,484,805.52		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	22,524,207,610.15		
411100 Capital social	2,306,671,480.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	20,217,536,130.15		
420000 CAPITAL GANADO	2,869,064,691.53		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	2,610,497,931.78		
423010 Resultado por aplicar	2,610,497,931.78		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	258,566,759.75		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	25,393,272,301.68		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	25,498,757,107.20		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	5,000.00	
110000	Caja		
112000	Bancos	5,000.00	
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	3,604,841,995.89	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	3,604,841,995.89	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda	2,859,002,992.89	
131140	Instrumentos de patrimonio neto	745,839,003.00	
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	5,659,479.76	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	5,659,479.76	
160110	Acciones propias	2,564,716.52	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	3,094,763.24	
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	12,601.96	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	12,601.96	
191100	Cargos diferidos	5,323.47	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos	5,323.47	
191200	Pagos anticipados	7,278.49	
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	7,278.49	
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	3,610,519,077.61	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		64,506,868.51
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		64,506,868.51
511110	Titulos para negociar		64,506,868.51
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		23,692,602.55
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		23,692,602.55
512110	Titulos para negociar		23,692,602.55
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		23.48
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		23.48
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		88,199,494.54
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		30,914,867.11
521001	Administracion de activos		9,237,402.40
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		21,553,938.63
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		123,526.08
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		62,199.41
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		28,991.02
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		33,208.39
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	14,200,830.27
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	110,692.51
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	14,085,110.81
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	5,026.95
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	45,177,896.79
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	43,021,597.75
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	43,021,597.75
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		540099 RESULTADO NETO	43,021,597.75
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	28,612,545.87	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	890,127.27	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)	890,127.27	712000 Capital social autorizado	999,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	999,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	23,780,986.83	714000 Colaterales recibidos por la entidad	
243010 Acciones propias	17,204,366.44	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	
243030 Inversiones en valores	6,576,620.39	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	3,941,431.77	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	3,941,431.77		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	287,782.88		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	20,319.08		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	3,633,329.81		
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	28,612,545.87		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	3,327,854,826.80		
411100 Capital social	2,848,812,186.00		
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	479,042,640.80		
420000 CAPITAL GANADO	254,051,704.94		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	211,030,107.19		
423010 Resultado por aplicar	211,030,107.19		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	43,021,597.75		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,581,906,531.74		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	3,610,519,077.61		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		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	1,615,791,972.66	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,615,791,972.66	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,615,791,972.66	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	1,508,721.28	
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	13,281,697.16	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	13,281,697.16	
160110	Acciones propias	1,157,488.05	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	12,124,209.11	
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	13,744.97	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	13,744.97	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	13,744.97	
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	13,744.97	
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	1,630,601,136.07	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		22,267,300.32
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		22,267,300.32
511110	Titulos para negociar		22,267,300.32
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		12,070,244.55
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		12,070,244.55
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		34,734.36
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		34,734.36
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		34,372,279.23
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		17,671,295.00
521001	Administracion de activos		5,283,297.01
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		12,327,692.87
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		60,305.12
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		43,778.64
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		28,509.59
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		15,269.05
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	6,959,360.12
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	80,740.75
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	6,878,619.37
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	24,674,433.76
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	9,697,845.47
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	9,697,845.47
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	9,697,845.47
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	16,061,689.08	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	407,700.76	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	407,700.76	712000 Capital social autorizado	999,999,999,999.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	999,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,508,726.25
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	13,277,439.73	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	11,121,325.57	714020 Deuda gubernamental	1,508,726.25
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	2,156,114.16	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	2,376,548.59	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	2,376,548.59		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	234,543.07		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	11,142.64		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,130,862.88		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	16,061,689.08		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	1,494,957,985.60		
411500 Capital social no exhibido	420,740,708.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	1,074,217,277.60		
420000 CAPITAL GANADO	119,581,461.39		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	109,883,615.92		
423010 Resultado por aplicar	109,883,615.92		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	9,697,845.47		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,614,539,446.99		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,630,601,136.07		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
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	657,800,291.10	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	657,800,291.10	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	657,800,291.10	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	1,502,646.96	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	2,379,357.88	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	2,379,357.88	
160110	Acciones propias	546,205.03	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	1,833,152.85	
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	13,955.88	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	13,955.88	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	13,955.88	
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	13,955.88	
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	661,696,251.82	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		5,818,339.31
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		5,818,339.31
511110	Titulos para negociar		5,818,339.31
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		8,607,095.23
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		8,607,095.23
512110	Titulos para negociar		8,607,095.23
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		34,680.79
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		34,680.79
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		14,460,115.33
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		12,177,257.42
521001	Administracion de activos		3,644,967.50
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		8,504,924.40
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		27,365.52
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		37,378.35
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		29,844.30
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		7,534.05
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	4,372,970.41
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	70,707.19
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	4,302,263.22
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	16,587,606.18
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-2,127,490.85
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-2,127,490.85
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,057,354.51	540099 RESULTADO NETO	-2,127,490.85
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	193,958.38	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	193,958.38	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	999,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	999,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	2,378,807.00	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,502,651.91
243010 Acciones propias	808,391.41	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	1,502,651.91
243030 Inversiones en valores	1,570,415.59	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,484,589.13	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	1,484,589.13		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	173,075.24		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	5,033.60		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,306,480.29		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	4,057,354.51		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	603,402,986.03		
411100 Capital social	524,237,519.00		
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	79,165,467.03		
420000 CAPITAL GANADO	54,235,911.28		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	56,363,402.13		
423010 Resultado por aplicar	56,363,402.13		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-2,127,490.85		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	657,638,897.31		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	661,696,251.82		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
110000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	1,517,354.36	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,517,354.36	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,517,354.36	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	9,659.17	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	2,459.27	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	79.84	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	79.84	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos	2,379.43	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar	2,379.43	
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	13,956.05	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	13,956.05	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	13,956.05	
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	13,956.05	
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	1,543,428.85	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		95,850.04
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		95,850.04
511110	Titulos para negociar		95,850.04
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		26,927.18
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		983.60
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		25,684.16
514700	Utilidad por valorizacion		259.42
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		259.42
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		122,777.22
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		1,055.76
521001	Administracion de activos		316.75
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		739.01
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		21,866.06
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		21,866.06
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		450.05
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		450.05
523310	Perdida en cambios por valorizacion		450.05
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	68,826.24
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	63,858.64
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	4,967.60
		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	92,198.11
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	30,579.11
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	30,579.11
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	188,714.83	540099 RESULTADO NETO	30,579.11
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	359.27	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	359.27	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	9,659.19
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	9,659.19
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	188,355.56	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	188,355.56		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	186,654.95		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	352.66		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,347.95		
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	188,714.83		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	6,168,861.12		
411000 Capital social	1,000,000.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	5,168,861.12		
420000 CAPITAL GANADO	-4,814,147.10		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-4,844,726.21		
423010 Resultado por aplicar	-4,844,726.21		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	30,579.11		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,354,714.02		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,543,428.85		

"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
				512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES		3,880,276,782.83	512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar		3,880,276,782.83	512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion		3,880,276,782.83	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		3,880,276,782.83	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		178,328,345.27	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
				514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200	PRESTAMO DE VALORES			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210	Premios a recibir			514700	Utilidad por valorizacion
				514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir				
151130	Opciones			516100	Recuperaciones
151140	Swaps			516110	Impuestos
151150	Paquetes de instrumentos derivados			516190	Otras recuperaciones
151200	Con fines de cobertura			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151210	Futuros a recibir			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir				
151230	Opciones			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps				
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515310	De bienes inmuebles
				515320	De credito mercantil
160000	CUENTAS POR COBRAR		49,749,882.89	515390	De otros activos
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		48,044,706.46		
160110	Acciones propias		11,690,202.05	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		36,354,504.41	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				48,866,098.39
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo				
160300	Deudores diversos		1,705,176.43	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		1,705,176.43	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		54,896.36	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		54,896.36	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		54,896.36	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		54,896.36	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		4,108,414,907.35	523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	3,914,494.50
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	3,914,494.50
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	3,914,494.50
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	6,308,676.95
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	227,280.01
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	6,081,396.94
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	40,497,856.26
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	8,368,242.13
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	8,368,242.13
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	52,624,054.73	540099 RESULTADO NETO	8,368,242.13
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	48,591.73	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	48,591.73	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	999,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	24,999,999,999,975.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	48,406,201.14	714000 Colaterales recibidos por la entidad	178,328,933.00
243010 Acciones propias	19,032,780.27	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	178,328,933.00
243030 Inversiones en valores	29,373,420.87	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,169,261.86	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	4,169,261.86		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	194,778.12		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	23,040.64		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	3,951,443.10		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	52,624,054.73		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	3,217,569,440.97		
411100 Capital social	789,903,101.48		
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	2,427,666,339.49		
420000 CAPITAL GANADO	838,221,411.65		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	829,853,169.52		
423010 Resultado por aplicar	829,853,169.52		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	8,368,242.13		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,055,790,852.62		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	4,108,414,907.35		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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



(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	9,898,975.52
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	365,395.57
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	9,533,579.95
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	25,577,654.93
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	109,823,753.88
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	109,823,753.88
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,887,525.36	540099 RESULTADO NETO	109,823,753.88
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	732,981.19	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	732,981.19	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	100,000,000,199.06
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	70,821,529,886.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	20.43	714000 Colaterales recibidos por la entidad	60,752,545.28
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	60,752,545.28
243030 Inversiones en valores	20.43	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,154,523.74	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	2,154,523.74		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	199,662.45		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	9,857.12		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,945,004.17		
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	2,887,525.36		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	3,711,306,098.68		
411100 Capital social	1,775,776,934.68		
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	1,935,529,164.00		
420000 CAPITAL GANADO	764,100,092.93		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	654,276,339.05		
423010 Resultado por aplicar	654,276,339.05		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	109,823,753.88		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,475,406,191.61		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	4,478,293,716.97		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(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	9,167,979,446.07	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	9,167,979,446.07	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda	9,167,979,446.07	
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	99,977.30	
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	392.96	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	392.96	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	392.96	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	48,343.34	
191100	Cargos diferidos	48,343.34	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	48,343.34	
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados	48,343.34	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	9,168,128,159.67	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		214,043,288.25
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		214,043,288.25
511110	Titulos para negociar		214,043,288.25
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		67,926,249.96
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		67,926,249.96
512110	Titulos para negociar		67,926,249.96
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		2,647.98
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		2,647.98
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
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		281,972,186.19
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		63,943,973.02
521001	Administracion de activos		19,054,496.56
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		44,460,491.66
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		428,984.80
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		207,734.80
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		43,617.60
522015	Calificacion		60,441.21
522016	Proveeduria de precios		103,675.99
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		
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	39,071,400.86
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	103,958.93
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	38,967,441.93
		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	103,223,108.68
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	178,749,077.51
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	178,749,077.51
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,426,204.49	540099 RESULTADO NETO	178,749,077.51
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	2,564,506.49	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	2,564,506.49	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	99,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	99,977.64
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	99,977.64
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 gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,861,698.00	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	6,861,698.00		
245220 Honorarios	98,358.95		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	6,763,339.05		
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	9,426,204.49		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	8,493,311,544.89		
411100 Capital social	11,475,229,401.00		
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	-2,981,917,856.11		
420000 CAPITAL GANADO	665,390,410.29		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	486,641,332.78		
423010 Resultado por aplicar	486,641,332.78		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	178,749,077.51		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	9,158,701,955.18		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	9,168,128,159.67		

"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.

		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	1,407,929.12	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,407,929.12	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,407,929.12	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	65,124.66	
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	65.47	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	65.47	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	65.47	
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	13,956.05	
191100	Cargos diferidos	13,956.05	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	13,956.05	
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	13,956.05	
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	1,487,075.30	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-21,157.91
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-21,157.91
511110	Titulos para negociar		-21,157.91
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		-1,278.95
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-1,278.95
512110	Titulos para negociar		-1,278.95
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		2,054.65
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		2,054.65
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO		
515310	De bienes inmuebles		
515320	De credito mercantil		
515390	De otros activos		
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo		
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		-20,382.21
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		1,037.52
521001	Administracion de activos		311.23
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		726.29
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		21,865.47
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		21,865.47
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	70,921.63
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	63,858.64
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	7,062.99
		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	93,824.62
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-114,206.83
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	-114,206.83
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-114,206.83
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	198,019.01	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	737.55	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	737.55	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	65,124.87
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	65,124.87
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	197,281.46	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	197,281.46		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	186,850.38		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	10,431.08		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	198,019.01		
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	4,655,700.90		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	4,769,907.73		
423010 Resultado por aplicar	4,769,907.73		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-114,206.83		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,289,056.29		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,487,075.30		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
110000	Caja	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
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
		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
		514720	Valorizacion de instrumentos indizados
		514730	Valorizacion de partidas en udis
151000	DERIVADOS	515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir	516100	Recuperaciones
151120	Contratos adelantados a recibir	516110	Impuestos
151130	Opciones	516190	Otras recuperaciones
151140	Swaps		
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		
151220	Contratos adelantados a recibir	515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151230	Opciones		
151240	Swaps		
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
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	Proveeduría de precios
190000	OTROS ACTIVOS	522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	522007	Deposito de valores
191120	Seguros por amortizar	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos	522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191200	Pagos anticipados	522010	Custodia de valores
191210	Intereses pagados por anticipado	522011	Contabilidad
191220	Comisiones pagadas por anticipado	522012	Administracion de la sociedad
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	522013	Sistemas
191240	Rentas pagadas por anticipado	522014	Administracion de riesgos
191250	Otros pagos anticipados	523000	GASTOS POR INTERESES
191300	Intangibles	523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191310	Credito mercantil	524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191320	Otros intangibles	523200	Comisiones pagadas
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles	523300	Perdida por valorizacion
192000	Otros activos a corto y largo plazo	523310	Perdida en cambios por valorizacion
		523320	Valorizacion de instrumentos indizados
100099	TOTAL DEL ACTIVO	523330	Valorizacion de partidas en udis

PASIVO		OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		
210000	PRESTAMO DE VALORES	524100	Costos de transaccion	3,833.02
211000	Premios a entregar	524110	Por compraventa de titulos para negociar	3,833.02
		524120	Por compraventa de derivados	3,833.02
220000	COLATERALES VENDIDOS	526100	AFFECTACION 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	66,245.54
223040	Instrumentos de patrimonio neto	525001	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223090	Otros	525002	Honorarios	63,858.64
224000	Otros colaterales vendidos	525003	Rentas	
		525004	Gastos de promocion y publicidad	
231000	DERIVADOS	525005	Impuestos y derechos diversos	2,386.90
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	520099	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	92,455.56
231220	Contratos adelantados a recibir			
231230	Opciones	540092	UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-77,048.19
231240	Swaps			
231250	Paquetes de instrumentos derivados	527000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
232000	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	528000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
		528100	Impuestos a la utilidad diferidos	
240000	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	528200	Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
241000	Impuesto a la utilidad por pagar	540093	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-77,048.19
241010	Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)			
241020	Impuesto a la utilidad (calculo real)	530000	OPERACIONES DISCONTINUADAS	
242000	Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.	540099	RESULTADO NETO	-77,048.19
243000	Acreedores por liquidacion de operaciones			
243010	Acciones propias	700000	CUENTAS DE ORDEN	
243020	Compraventa de divisas	711000	Activos y pasivos contingentes	
243030	Inversiones en valores	712000	Capital social autorizado	7,000,000,000.00
243040	Reportos	713000	Acciones emitidas	7,000,000,000.00
243050	Prestamo de valores	714000	Colaterales recibidos por la entidad	31,068.75
243060	Derivados	714010	Efectivo administrado en fideicomiso	
244000	Acreedores por cuentas de margen	714020	Deuda gubernamental	31,068.75
246000	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	714030	Deuda bancaria	
245000	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	714040	Otros titulos de deuda	
245020	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	714050	Instrumentos de patrimonio neto	
245040	Acreedores por adquisicion de activos	714060	Otros	
245050	Dividendos por pagar	715000	Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
245080	Otros impuestos y derechos por pagar	715020	Deuda gubernamental	
245200	Provisiones para obligaciones diversas	715030	Deuda bancaria	
245210	Remuneraciones y prestaciones a consejeros	715040	Otros titulos de deuda	
245220	Honorarios	715050	Instrumentos de patrimonio neto	
245230	Rentas	715090	Otros	
245240	Gastos de promocion y publicidad	719000	Otras cuentas de registro	
245250	Gastos en tecnologia			
245260	Otras provisiones			
245300	Otros acreedores diversos			
250000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000	Cobros 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	188,151.49		
400000	CAPITAL CONTABLE			
410000	CAPITAL CONTRIBUIDO	18,244,311.66		
411000	Capital social	1,000,000.00		
411500	Capital social no exhibido			
413100	Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100	Prima en venta de acciones	17,244,311.66		
420000	CAPITAL GANADO	-17,633,881.85		
421000	Reservas de capital			
422000	Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000	Resultado de ejercicios anteriores	-17,556,833.66		
423010	Resultado por aplicar	-17,556,833.66		
423020	Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000	Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010	Valuacion			
424020	Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030	Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000	Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000	Resultado neto	-77,048.19		
400099	TOTAL CAPITAL CONTABLE	610,429.81		
400003	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	798,581.30		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS			CLAVE: IXEDP	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO PATRIMONIAL, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					FECHA: (DIA-MES-AÑO): 30/09/2015	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE( ) DEUDA(X) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )						
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)		
100000	ACTIVO				ESTADO DE RESULTADOS	
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja				511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		5,000.00		511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia				511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas				511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores				511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia				511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo				512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores				512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos				512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	8,358,918,770.50			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	8,358,918,770.50			512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	8,358,918,770.50			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental				513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria	1,825,099,543.34			514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda	6,533,819,227.16			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto				514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.				514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental				514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria				514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda				514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto				514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)				514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental				514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria				514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda				514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto				514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTEO		117,539,394.40		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		29.69		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		29.69		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias				515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas				510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores		29.69		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		677,844.98		521012	Administracion de la sociedad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		677,844.98		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	98,143.47			522007	Deposito de valores
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	98,143.47			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	98,143.47			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	98,143.47			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191300	Intangibles				523200	Comisiones pagadas
191310	Credito mercantil				523300	Perdida por valorizacion
191320	Otros intangibles				523310	Perdida en cambios por valorizacion
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles				523320	Valorizacion de instrumentos indizados
192000	Otros activos a corto y largo plazo				523330	Valorizacion de partidas en udis
100099	TOTAL DEL ACTIVO		8,477,239,183.04			

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	6,438.91
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	6,438.91
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	21,587,342.11
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	331,378.66
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	21,255,963.45
		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	48,586,026.03
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	169,140,488.89
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	169,140,488.89
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5,670,141.16	540099 RESULTADO NETO	169,140,488.89
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,827,550.62	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,827,550.62	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculado real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,995.73
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	17,079,419,299.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	117,821,230.29
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	17,530,640.20
243030 Inversiones en valores		714030 Deuda bancaria	100,290,590.09
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	3,842,590.54	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	3,842,590.54		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	272,482.13		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	26,535.60		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	3,543,572.81		
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	5,670,141.16		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	7,627,949,089.20		
411100 Capital social	4,519,201,141.81		
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	3,108,747,947.39		
420000 CAPITAL GANADO	843,619,952.68		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	674,479,463.79		
423010 Resultado por aplicar	674,479,463.79		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	169,140,488.89		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	8,471,569,041.88		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	8,477,239,183.04		

"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			
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	1,120,668,731.67		
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,120,668,731.67		
131110	Deuda gubernamental			
131120	Deuda bancaria			
131130	Otros titulos de deuda			
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,120,668,731.67		
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	103,456,496.09		
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	108,340,884.31		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	108,067,663.77		
160110	Acciones propias			
160120	Compraventa de divisas			
160130	Inversiones en valores	108,067,663.77		
160140	Reportos			
160150	Prestamo de valores			
160160	Derivados			
160200	Deudores por cuentas de margen			
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			
160300	Deudores diversos	273,220.54		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			
160320	Dividendos por cobrar	273,220.54		
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	14,159.76		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	14,159.76		
191100	Cargos diferidos			
191120	Seguros por amortizar			
191130	Otros cargos diferidos			
191200	Pagos anticipados	14,159.76		
191210	Intereses pagados por anticipado			
191220	Comisiones pagadas por anticipado			
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			
191240	Rentas pagadas por anticipado			
191250	Otros pagos anticipados	14,159.76		
191300	Intangibles			
191310	Credito mercantil			
191320	Otros intangibles			
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			
192000	Otros activos a corto y largo plazo			
100099	TOTAL DEL ACTIVO	1,332,480,271.83		
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		4,862,038.71	
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		4,862,038.71	
511110	Titulos para negociar		4,862,038.71	
511120	Derivados con fines de negociacion			
511130	Derivados con fines de cobertura			
511150	Colaterales vendidos			
511200	Resultado por valuacion de divisas			
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		-23,488,531.54	
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-23,488,531.54	
512110	Titulos para negociar		-23,488,531.54	
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		18,709,290.99	
514100	Intereses de disponibilidades		23,646.95	
514110	Bancos		23,646.95	
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia			
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen			
514210	Efectivo			
514220	Valores			
514290	Otros activos			
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		109,722.22	
514310	Titulos para negociar		109,722.22	
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		6,376,604.30	
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores			
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura			
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		12,171,786.48	
514700	Utilidad por valorizacion		27,531.04	
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		27,531.04	
514720	Valorizacion de instrumentos indizados			
514730	Valorizacion de partidas en udis			
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION			
516100	Recuperaciones			
516110	Impuestos			
516190	Otras recuperaciones			
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES			
515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS			
515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS			
515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO			
515310	De bienes inmuebles			
515320	De credito mercantil			
515390	De otros activos			
516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo			
516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro			
516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo			
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion			
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		82,798.16	
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		20,959,319.81	
521001	Administracion de activos		6,270,241.03	
521002	Administracion de activos sobre desempeno			
521003	Distribucion		14,630,562.98	
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		58,515.80	
521011	Contabilidad			
521012	Administracion de la sociedad			
521013	Sistemas			
521014	Administracion de riesgos			
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		40,759.78	
522003	Distribucion			
522004	Valuacion		27,679.46	
522015	Calificacion			
522016	Proveeduria de precios		13,080.32	
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		12,212.77	
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores			
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura			
523200	Comisiones pagadas			
523300	Perdida por valorizacion		12,212.77	
523310	Perdida en cambios por valorizacion		12,212.77	
523320	Valorizacion de instrumentos indizados			
523330	Valorizacion de partidas en udis			

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	5,750,938.34
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	5,750,938.34
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de titulos para negociar	5,750,938.34
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	5,817,424.94
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	83,094.71
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	5,734,330.23
		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	32,580,655.64
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-32,497,857.48
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-32,497,857.48
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-32,497,857.48
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	98,933,857.97	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	90,993.68	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	90,993.68	712000 Capital social autorizado	1,428,232,649.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	1,428,232,649.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	103,456,837.06
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	96,474,894.18	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	103,456,837.06
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	96,474,894.18	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	2,367,970.11	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	2,367,970.11		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	165,426.82		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,593.12		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,197,950.17		
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	98,933,857.97		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	777,358,777.84		
411500 Capital social no exhibido	913,748,699.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-136,389,921.16		
420000 CAPITAL GANADO	456,187,636.02		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	488,685,493.50		
423010 Resultado por aplicar	488,685,493.50		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-32,497,857.48		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,233,546,413.86		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,332,480,271.83		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	76,197,733.99	
110000	Caja		
112000	Bancos	76,197,733.99	
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar		
131100	Titulos para negociar sin restricción		
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	64,626.77	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	1,354,300.53	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	1,354,300.53	
160110	Acciones propias	377,361.01	
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	976,939.52	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS	14,966.84	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	14,966.84	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	14,966.84	
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	14,966.84	
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	77,631,628.13	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		4,158,015.57
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		
511110	Titulos para negociar		
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		4,158,015.57
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		1,094,072.03
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		1,094,072.03
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		6,764.74
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		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		6,764.74
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		5,258,852.34
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		389,167.99
521001	Administracion de activos		116,490.89
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		271,812.15
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		864.95
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		24,456.99
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		23,866.50
522015	Calificacion		158.88
522016	Proveeduria de precios		431.61
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		
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	128,470.81
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	65,040.80
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	63,430.01
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	542,095.79
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	4,716,756.55
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	4,716,756.55
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,610,372.82	540099 RESULTADO NETO	4,716,756.55
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	96.00	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	96.00	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculado 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	1,341,332.78	714000 Colaterales recibidos por la entidad	64,626.98
243010 Acciones propias	1,165,413.98	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	64,626.98
243030 Inversiones en valores	175,918.80	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	268,944.04	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	268,944.04		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	174,768.48		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,456.86		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	91,718.70		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	1,610,372.82		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	27,272,270.42		
411000 Capital social	74,577,082.00		
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	-47,304,811.58		
420000 CAPITAL GANADO	48,748,984.89		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	44,032,228.34		
423010 Resultado por aplicar	44,032,228.34		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	4,716,756.55		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	76,021,255.31		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	77,631,628.13		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

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 Compra venta 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 compra venta 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 compra venta de divisas
131100 Titulos para negociar sin restriccion	512300 Resultado por compra venta de colaterales recibidos
131110 Deuda gubernamental	
131120 Deuda bancaria	513000 RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130 Otros titulos de deuda	
131140 Instrumentos de patrimonio neto	514000 INGRESOS POR INTERESES
131200 Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.	514100 Intereses de disponibilidades
131210 Deuda gubernamental	514110 Bancos
131220 Deuda bancaria	514120 Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230 Otros titulos de deuda	514200 Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240 Instrumentos de patrimonio neto	514210 Efectivo
131300 Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)	514220 Valores
131310 Deuda gubernamental	514290 Otros activos
131320 Deuda bancaria	514300 Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330 Otros titulos de deuda	514310 Titulos para negociar
131340 Instrumentos de patrimonio neto	514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100 DEUDORES POR REPORTO	514500 Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
	514600 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140200 PRESTAMO DE VALORES	514600 Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140210 Premios a recibir	514700 Utilidad por valorizacion
	514710 Utilidad en cambios por valorizacion
151000 DERIVADOS	514720 Valorizacion de instrumentos indizados
151100 Con fines de negociacion	514730 Valorizacion de partidas en udis
151110 Futuros a recibir	515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120 Contratos adelantados a recibir	
151130 Opciones	516100 Recuperaciones
151140 Swaps	516110 Impuestos
151150 Paquetes de instrumentos derivados	516190 Otras recuperaciones
151200 Con fines de cobertura	515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151210 Futuros a recibir	515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151220 Contratos adelantados a recibir	
151230 Opciones	515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240 Swaps	
151250 Paquetes de instrumentos derivados	515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515310 De bienes inmuebles
	515320 De credito mercantil
160000 CUENTAS POR COBRAR	515390 De otros activos
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	
160110 Acciones propias	516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160120 Compra venta 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	
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
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	522004 Valuacion
	522015 Calificacion
190000 OTROS ACTIVOS	522016 Proveeduria de precios
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191100 Cargos diferidos	522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion
191120 Seguros por amortizar	522007 Deposito de valores
191130 Otros cargos diferidos	522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191200 Pagos anticipados	522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion
191210 Intereses pagados por anticipado	522010 Custodia de valores
191220 Comisiones pagadas por anticipado	522011 Contabilidad
191230 Anticipos o pagos provisionales de impuestos	522012 Administracion de la sociedad
191240 Rentas pagadas por anticipado	522013 Sistemas
191250 Otros pagos anticipados	522014 Administracion de riesgos
191300 Intangibles	523000 GASTOS POR INTERESES
191310 Credito mercantil	523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191320 Otros intangibles	524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura
310300 Amortizacion acumulada de otros intangibles	523200 Comisiones pagadas
192000 Otros activos a corto y largo plazo	523300 Perdida por valorizacion
	523310 Perdida en cambios por valorizacion
100099 TOTAL DEL ACTIVO	523320 Valorizacion de instrumentos indizados
	523330 Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	689,700.36
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	88,832.15
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	600,868.21
		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	1,040,666.77
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	1,671,197.35
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,671,197.35
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	1,671,197.35
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	196,564.25	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	967.75	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuesto a la utilidad (pagos provisionales)	967.75	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	1,962,310.04
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	1,962,310.04
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	195,596.50	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	195,596.50		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	170,135.97		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,540.50		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	20,920.03		
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	196,564.25		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-93,029,397.01		
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	-94,029,397.01		
420000 CAPITAL GANADO	94,818,787.81		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	93,147,590.46		
423010 Resultado por aplicar	93,147,590.46		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	1,671,197.35		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,789,390.80		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,985,955.05		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
110000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	911,387,740.03	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	911,387,740.03	
131110	Deuda gubernamental	911,387,740.03	
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	1,258,935,835.81	
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	0.12	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	0.12	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	0.12	
160140	Reportos		
160150	Prestamo de valores		
160160	Derivados		
160200	Deudores por cuentas de margen		
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo		
160300	Deudores diversos		
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar		
160320	Dividendos por cobrar		
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables		
160350	Otros deudores		
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro		
170100	BIENES ADJUDICADOS		
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados		
170120	Muebles adjudicados restringidos		
170130	Inmuebles adjudicados		
170140	Inmuebles adjudicados restringidos		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		
170210	Propiedades, mobiliario y equipo		
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo		
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.		
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		
190000	OTROS ACTIVOS	47,771.22	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	47,771.22	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	47,771.22	
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	47,771.22	
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	2,170,371,347.18	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		905,507.01
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		905,507.01
511110	Titulos para negociar		905,507.01
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		3,627,539.72
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		3,627,539.72
512110	Titulos para negociar		3,627,539.72
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		47,415,380.10
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		19,844,097.85
514310	Titulos para negociar		19,844,097.85
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		27,571,282.25
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	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		51,948,426.83
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		3,524,596.11
521001	Administracion de activos		1,039,516.68
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		2,425,539.04
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		59,540.39
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		59,790.28
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		29,817.79
522015	Calificacion		12,200.14
522016	Proveeduria de precios		17,772.35
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	9,839,671.48
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	179,102.85
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	9,660,568.63
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	13,424,057.87
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	38,524,368.96
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	38,524,368.96
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5,621,862.97	540099 RESULTADO NETO	38,524,368.96
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	970,763.76	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	970,763.76	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	3,999,452.84	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,258,940,349.90
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	1,258,940,349.90
243030 Inversiones en valores	3,999,452.84	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	651,646.37	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	651,646.37		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	126,705.60		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	15,845.52		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	509,095.25		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	5,621,862.97		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,307,759,672.67		
411100 Capital social	1,158,577,327.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	149,182,345.67		
420000 CAPITAL GANADO	856,989,811.54		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	818,465,442.58		
423010 Resultado por aplicar	818,465,442.58		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	38,524,368.96		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,164,749,484.21		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,170,371,347.18		

"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		
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	1,389,439,025.67	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,389,439,025.67	
131110	Deuda gubernamental	1,368,561,553.71	
131120	Deuda bancaria	18,015,924.78	
131130	Otros titulos de deuda	2,861,547.18	
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	199,533,591.57	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	53,918,121.02	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	53,918,121.02	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	53,918,121.02	
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	41,558.83	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	41,558.83	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	41,558.83	
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados	41,558.83	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	1,642,932,297.09	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-9,378,121.16
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-9,378,121.16
511110	Titulos para negociar		-9,378,121.16
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		-8,306,690.09
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-8,306,690.09
512110	Titulos para negociar		-8,306,690.09
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		69,890,258.19
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		63,698,691.62
514310	Titulos para negociar		63,698,691.62
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		6,191,566.57
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		52,205,446.94
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		12,333,890.45
521001	Administracion de activos		3,684,804.13
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		8,597,876.49
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		51,209.83
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		50,212.66
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		28,037.92
522015	Calificacion		9,391.67
522016	Proveeduria de precios		12,783.07
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO	
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES	
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS	
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS	
221130 Otros titulos de deuda			
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista			
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados			
223010 Deuda gubernamental		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223020 Ddeuda bancaria			
223030 Otros titulos de deuda		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	7,731,201.42
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223090 Otros		525002 Honorarios	154,705.01
224000 Otros colaterales vendidos		525003 Rentas	
		525004 Gastos de promocion y publicidad	
231000 DERIVADOS		525005 Impuestos y derechos diversos	7,576,496.41
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	20,115,304.53
231230 Opciones			
231240 Swaps		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	32,090,142.41
231250 Paquetes de instrumentos derivados			
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	26,628,638.53	528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	566,026.80	528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	566,026.80		
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	32,090,142.41
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.			
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	24,401,258.66	530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
243010 Acciones propias		540099 RESULTADO NETO	32,090,142.41
243020 Compraventa de divisas			
243030 Inversiones en valores	24,401,258.66		
243040 Reportos		700000 CUENTAS DE ORDEN	
243050 Prestamo de valores		711000 Activos y pasivos contingentes	
243060 Derivados		712000 Capital social autorizado	999,999,999,999.00
244000 Acreedores por cuentas de margen		713000 Acciones emitidas	999,999,999,999.00
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		714000 Colaterales recibidos por la entidad	199,534,249.19
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,661,353.07	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		714020 Deuda gubernamental	199,534,249.19
245040 Acreedores por adquisicion de activos		714030 Deuda bancaria	
245050 Dividendos por pagar		714040 Otros titulos de deuda	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
245200 Provisiones para obligaciones diversas		714060 Otros	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	1,661,353.07	715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
245220 Honorarios	150,247.79	715020 Deuda gubernamental	
245230 Rentas	17,985.84	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	1,493,119.44	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	26,628,638.53		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	1,214,121,368.56		
411500 Capital social no exhibido	851,834,100.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	362,287,268.56		
420000 CAPITAL GANADO	402,182,290.00		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	370,092,147.59		
423010 Resultado por aplicar	370,092,147.59		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	32,090,142.41		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,616,303,658.56		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,642,932,297.09		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
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	7,797,809,033.00	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	7,797,809,033.00	
131110	Deuda gubernamental	5,311,445,464.59	
131120	Deuda bancaria	2,066,881,605.12	
131130	Otros titulos de deuda	419,481,963.29	
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	5,888,509,412.06	
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	111.94	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	111.94	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	111.94	
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	359,368.03	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	359,368.03	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	359,368.03	
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados	359,368.03	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	13,686,677,925.03	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		4,834,149.36
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		4,834,149.36
511110	Titulos para negociar		4,834,149.36
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		21,547,921.16
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		21,547,921.16
512110	Titulos para negociar		21,547,921.16
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		299,420,591.00
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		199,691,620.83
514310	Titulos para negociar		199,691,620.83
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		99,728,970.17
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	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		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		325,802,661.52
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		131,226,094.20
521001	Administracion de activos		39,273,434.26
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		91,638,013.50
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		314,646.44
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		223,302.92
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		45,753.84
522015	Calificacion		72,370.41
522016	Proveeduria de precios		105,178.67
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(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	83,108,237.90
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	1,078,904.69
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	82,029,333.21
		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	214,557,635.02
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	111,245,026.50
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	111,245,026.50
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	53,886,566.08	540099 RESULTADO NETO	111,245,026.50
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	6,633,410.01	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	6,633,410.01	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	29,995,896.30	714000 Colaterales recibidos por la entidad	5,888,862,708.09
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	5,587,990,937.83
243030 Inversiones en valores	29,995,896.30	714030 Deuda bancaria	300,871,770.26
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	17,257,259.77	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	17,257,259.77		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	325,967.06		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	116,421.81		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	16,814,870.90		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	53,886,566.08		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	10,708,282,520.46		
411100 Capital social	7,196,121,789.00		
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	3,512,160,731.46		
420000 CAPITAL GANADO	2,924,508,838.49		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	2,813,263,811.99		
423010 Resultado por aplicar	2,813,263,811.99		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	111,245,026.50		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	13,632,791,358.95		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	13,686,677,925.03		

"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		
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	5,063,717,492.01	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	5,063,717,492.01	
131110	Deuda gubernamental	5,063,717,492.01	
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	7,845,511,199.58	
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	99.08	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	99.08	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	99.08	
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	296,289.03	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	296,289.03	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	296,289.03	
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados	296,289.03	
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	12,909,525,079.70	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		5,093,655.41
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		5,093,655.41
511110	Titulos para negociar		5,093,655.41
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		16,883,151.05
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		16,883,151.05
512110	Titulos para negociar		16,883,151.05
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		255,752,578.93
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		94,567,479.64
514310	Titulos para negociar		94,567,479.64
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		161,185,099.29
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		277,729,385.39
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		62,419,026.03
521001	Administracion de activos		18,628,607.86
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		43,466,751.77
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		323,666.40
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		185,387.99
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		42,320.67
522015	Calificacion		57,167.84
522016	Proveeduria de precios		85,899.48
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	37,802,490.36
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	925,853.18
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	36,876,637.18
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	100,406,904.38
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	177,322,481.01
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	177,322,481.01
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	31,952,002.32	540099 RESULTADO NETO	177,322,481.01
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	2,658,912.89	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	2,658,912.89	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	999,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	216,450,216,450.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	19,997,264.20	714000 Colaterales recibidos por la entidad	7,845,608,257.84
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	7,845,608,257.84
243030 Inversiones en valores	19,997,264.20	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	9,295,825.23	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	9,295,825.23		
245220 Honorarios	240,500.76		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	85,288.24		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	8,970,036.23		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	31,952,002.32		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	10,209,384,090.37		
411100 Capital social	5,652,695,793.36		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	4,556,688,297.01		
420000 CAPITAL GANADO	2,668,188,987.01		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	2,490,866,506.00		
423010 Resultado por aplicar	2,490,866,506.00		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	177,322,481.01		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	12,877,573,077.38		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	12,909,525,079.70		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		CLAVE: IXEMP	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO DE MEDIANO PLAZO, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA				FECHA: (DIA-MES-AÑO): 30/09/2015	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE( ) DEUDA(X) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )					
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL(X)		
		(CIFRAS EN PESOS)			
100000	ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS	
110000	DISPONIBILIDADES		6,038.99	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		6,038.99	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	2,301,263,446.74		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	2,301,263,446.74		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental	2,083,365,546.29		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria	86,960,348.10		514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda	130,937,552.35		514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO		81,681,060.49	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		124,837,262.60	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		124,837,262.60	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		124,837,262.60	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			522007	Deposito de valores
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		10,641.45	522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos		10,641.45	522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar			522010	Custodia de valores
191130	Otros cargos diferidos			522011	Contabilidad
191200	Pagos anticipados		10,641.45	522012	Administracion de la sociedad
191210	Intereses pagados por anticipado			522013	Sistemas
191220	Comisiones pagadas por anticipado			522014	Administracion de riesgos
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos			523000	GASTOS POR INTERESES
191240	Rentas pagadas por anticipado			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191250	Otros pagos anticipados		10,641.45	524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191300	Intangibles			523200	Comisiones pagadas
191310	Credito mercantil			523300	Perdida por valorizacion
191320	Otros intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523320	Valorizacion de instrumentos indizados
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523330	Valorizacion de partidas en udis
100099	TOTAL DEL ACTIVO		2,507,798,450.27		

(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	11,977,186.50
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	221,298.70
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	11,755,887.80
		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	31,710,662.80
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	34,785,741.06
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	34,785,741.06
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	34,785,741.06
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,830,530.79	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	954,904.71	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	954,904.71	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	81,681,329.70
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	10,486.11	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	81,681,329.70
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	10,486.11	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,865,139.97	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	2,865,139.97		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	305,785.36		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	18,039.84		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,541,314.77		
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	3,830,530.79		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,054,180,657.02		
411100 Capital social	1,011,286,026.46		
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	42,894,630.56		
420000 CAPITAL GANADO	1,449,787,262.46		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	1,415,001,521.40		
423010 Resultado por aplicar	1,415,001,521.40		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	34,785,741.06		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,503,967,919.48		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,507,798,450.27		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	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	6,345,895,428.95		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	6,345,895,428.95		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	6,345,895,428.95		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental	6,345,895,428.95		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO	55,654,498.24		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	79,255,534.31		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	79,255,534.31		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	79,255,534.31		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	Proveeduría de precios
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS	52,156.01		522007	Deposito de valores
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	52,156.01		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	52,156.01		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	52,156.01		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 udís
100099	TOTAL DEL ACTIVO	6,480,862,617.51			

(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	22,458,411.69
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	211,584.55
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	22,246,827.14
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	68,595,769.42
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	175,313,388.48
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	175,313,388.48
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7,263,722.24	540099 RESULTADO NETO	175,313,388.48
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	1,480,205.80	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	1,480,205.80	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,999.35
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	26,014,568,158.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	12,500.00	714000 Colaterales recibidos por la entidad	55,654,681.67
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	55,654,681.67
243030 Inversiones en valores	12,500.00	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	5,771,016.44	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas	5,771,016.44		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	223,605.26		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	43,592.09		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	5,503,819.09		
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	7,263,722.24		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	5,227,821,388.88		
411100 Capital social	2,412,080,505.00		
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	2,815,740,883.88		
420000 CAPITAL GANADO	1,245,777,506.39		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	1,070,464,117.91		
423010 Resultado por aplicar	1,070,464,117.91		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	175,313,388.48		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	6,473,598,895.27		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	6,480,862,617.51		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES		
112000	Caja		
112000	Bancos		
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar	686,405.51	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	686,405.51	
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto	686,405.51	
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTE	66,319.60	
140200	PRESTAMO DE VALORES		
140210	Premios a recibir		
151000	DERIVADOS		
151100	Con fines de negociacion		
151110	Futuros a recibir		
151120	Contratos adelantados a recibir		
151130	Opciones		
151140	Swaps		
151150	Paquetes de instrumentos derivados		
151200	Con fines de cobertura		
151210	Futuros a recibir		
151220	Contratos adelantados a recibir		
151230	Opciones		
151240	Swaps		
151250	Paquetes de instrumentos derivados		
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS		
160000	CUENTAS POR COBRAR	36.27	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	36.27	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	36.27	
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	13,956.05	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	13,956.05	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	13,956.05	
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	13,956.05	
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	766,717.43	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-85,708.40
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-85,708.40
511110	Titulos para negociar		-85,708.40
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		15,101.58
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		15,101.58
512110	Titulos para negociar		15,101.58
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		9,725.97
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		1,121.86
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		8,495.94
514700	Utilidad por valorizacion		108.17
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		108.17
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		-60,880.85
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		530.38
521001	Administracion de activos		159.08
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		371.30
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		21,835.25
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		21,835.25
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		33.89
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		33.89
523310	Perdida en cambios por valorizacion		33.89
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 98.63
211000 Premios a entregar			524100 Costos de transaccion 98.63
			524120 Por compraventa de titulos para negociar 98.63
			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 67,603.17
223020 Ddeuda bancaria			525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros
223030 Otros titulos de deuda			525002 Honorarios 63,858.64
223040 Instrumentos de patrimonio neto			525003 Rentas
223090 Otros			525004 Gastos de promocion y publicidad
224000 Otros colaterales vendidos			525005 Impuestos y derechos diversos 3,744.53
			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 90,101.32
231200 Con fines de cobertura			540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA -150,982.17
231210 Futuros a recibir			540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA -150,982.17
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 -150,982.17
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	188,135.35		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	34.05		540099 RESULTADO NETO -150,982.17
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	34.05		700000 CUENTAS DE ORDEN
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)			711000 Activos y pasivos contingentes
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.			712000 Capital social autorizado 99,999,999,999.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones			713000 Acciones emitidas 99,999,999,999.00
243010 Acciones propias			714000 Colaterales recibidos por la entidad 66,319.83
243020 Compraventa de divisas			714010 Efectivo administrado en fideicomiso
243030 Inversiones en valores			714020 Deuda gubernamental 66,319.83
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	188,101.30		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	188,101.30		719000 Otras cuentas de registro
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	186,829.91		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,271.39		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	188,135.35		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	7,904,106.71		
411000 Capital social	1,000,000.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	6,904,106.71		
420000 CAPITAL GANADO	-7,325,524.63		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-7,174,542.46		
423010 Resultado por aplicar	-7,174,542.46		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-150,982.17		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	578,582.08		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	766,717.43		

"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 -1,719,560.33
112000 Bancos	511100 Resultado por valuacion a valor razonable -1,719,560.33
113000 Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia	511110 Titulos para negociar -1,719,560.33
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 -367,628.96
122000 Valores	512100 Resultado por compraventa de valores y derivados -367,628.96
123000 Otros activos	512110 Titulos para negociar -367,628.96
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 20,120,925.40
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 16,067,116.37
131340 Instrumentos de patrimonio neto	514310 Titulos para negociar 16,067,116.37
140100 DEUDORES POR REPORTE	514400 Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto 4,053,809.03
	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
	514700 Utilidad por valorizacion
151000 DERIVADOS	514710 Utilidad en cambios por valorizacion
151100 Con fines de negociacion	514720 Valorizacion de instrumentos indizados
151110 Futuros a recibir	514730 Valorizacion de partidas en udis
151120 Contratos adelantados a recibir	515000 OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151130 Opciones	516100 Recuperaciones
151140 Swaps	516110 Impuestos
151150 Paquetes de instrumentos derivados	516190 Otras recuperaciones
151200 Con fines de cobertura	515500 UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151210 Futuros a recibir	515100 UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151220 Contratos adelantados a recibir	
151230 Opciones	515200 UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240 Swaps	
151250 Paquetes de instrumentos derivados	515300 EFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
152000 AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS	515310 De bienes inmuebles
	515320 De credito mercantil
160000 CUENTAS POR COBRAR	515390 De otros activos
160100 Deudores por liquidacion de operaciones	
160110 Acciones propias	516210 Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160120 Compraventa de divisas	516230 Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160130 Inversiones en valores	516240 Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160140 Reportos	515400 Otras partidas de los ingresos de la operacion
160150 Prestamo de valores	
160160 Derivados	510099 TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION 18,033,736.11
160200 Deudores por cuentas de margen	
166000 Deudores por colaterales otorgados en efectivo	
160300 Deudores diversos	521000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER. 8,067,339.49
160310 Premios, comisiones y derechos por cobrar	521001 Administracion de activos 2,451,061.56
160320 Dividendos por cobrar	521002 Administracion de activos sobre desempeno
160330 Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	521003 Distribucion 5,589,507.69
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 26,770.24
170200 PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	521011 Contabilidad
170210 Propiedades, mobiliario y equipo	521012 Administracion de la sociedad
310100 Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo	521013 Sistemas
	521014 Administracion de riesgos
139100 INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.	522000 SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES 174,451.35
180000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	522003 Distribucion 129,635.79
190000 OTROS ACTIVOS	522004 Valuacion 28,843.90
191000 Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	522015 Calificacion 6,862.36
191100 Cargos diferidos	522016 Proveeduria de precios 9,109.30
191120 Seguros por amortizar	522005 Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191130 Otros cargos diferidos	522006 Deposito de valores de la sociedad de inversion
191200 Pagos anticipados	522007 Deposito de valores
191210 Intereses pagados por anticipado	522008 Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191220 Comisiones pagadas por anticipado	522009 Custodia de valores de la sociedad de inversion
191230 Anticipos o pagos provisionales de impuestos	522010 Custodia de valores
191240 Rentas pagadas por anticipado	522011 Contabilidad
191250 Otros pagos anticipados	522012 Administracion de la sociedad
191300 Intangibles	522013 Sistemas
191310 Credito mercantil	522014 Administracion de riesgos
191320 Otros intangibles	523000 GASTOS POR INTERESES
310300 Amortizacion acumulada de otros intangibles	523100 Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
192000 Otros activos a corto y largo plazo	524800 Gastos provenientes de operaciones de cobertura
	523200 Comisiones pagadas
100099 TOTAL DEL ACTIVO	523300 Perdida por valorizacion
	523310 Perdida en cambios por valorizacion
	523320 Valorizacion de instrumentos indizados
	523330 Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	4,848,837.75
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	89,692.99
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	4,759,144.76
		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	13,090,628.59
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	4,943,107.52
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	4,943,107.52
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	4,943,107.52
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,430,223.22	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	326,520.60	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	326,520.60	712000 Capital social autorizado	999,999,999,999.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	999,999,999,999.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	216,627,238.28
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	216,627,238.28
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	1,103,702.62	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	1,103,702.62		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	136,437.09		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	21,210.27		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	946,055.26		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	1,430,223.22		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	574,108,224.93		
411500 Capital social no exhibido	1,129,170,295.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-555,062,070.07		
420000 CAPITAL GANADO	270,926,924.63		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	265,983,817.11		
423010 Resultado por aplicar	265,983,817.11		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	4,943,107.52		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	845,035,149.56		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	846,465,372.78		

"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	1,280,683.86	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,280,683.86	
131110	Deuda gubernamental	1,280,683.86	
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	136,024.90	
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	33.03	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	33.03	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	33.03	
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	14,010.28	
191100	Cargos diferidos	14,010.28	
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	14,010.28	
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	14,010.28	
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	1,430,752.07	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-40,475.55
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-40,475.55
511110	Titulos para negociar		-40,475.55
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		-1,939,646.26
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-1,939,646.26
512110	Titulos para negociar		-1,939,646.26
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		1,424,776.68
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		1,416,851.64
514310	Titulos para negociar		1,416,851.64
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		7,925.04
514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
514700	Utilidad por valorizacion		
514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
514730	Valorizacion de partidas en udis		
515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
516100	Recuperaciones		
516110	Impuestos		
516190	Otras recuperaciones		
515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
515100	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		-555,345.13
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		475,762.24
521001	Administracion de activos		141,387.07
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		329,903.10
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		4,472.07
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		26,591.48
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		24,127.13
522015	Calificacion		795.49
522016	Proveeduria de precios		1,668.86
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

(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	355,654.76
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	67,032.89
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	288,621.87
		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	858,008.48
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-1,413,353.61
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-1,413,353.61
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-1,413,353.61
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	197,283.37	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	715.23	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	715.23	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	136,025.35
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	136,025.35
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	196,568.14	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	196,568.14		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	181,453.77		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	3,268.72		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	11,845.65		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	197,283.37		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	2,552,604.80		
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	1,552,604.80		
420000 CAPITAL GANADO	-1,319,136.10		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	94,217.51		
423010 Resultado por aplicar	94,217.51		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-1,413,353.61		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,233,468.70		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,430,752.07		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		CLAVE: IXEUSD	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: IXE FONDO DIVISAS 2, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA				FECHA: (DIA-MES-AÑO): 30/09/2015	
TIPO DE SOCIEDAD DE INVERSION: RENTA VARIABLE( ) DEUDA(X) DEUDA FIS.( ) DEUDA MOR.( )					
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL( )		
		(CIFRAS EN PESOS)			
100000	ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS	
110000	DISPONIBILIDADES		1,176,996,874.97	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		1,176,996,874.97	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				49,734,971.45
121000	Efectivo			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
122000	Valores			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos			512110	Titulos para negociar
130000	INVERSIONES EN VALORES			512130	Derivados con fines de negociacion
131000	Titulos para negociar			512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion			512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria				23,832,429.34
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 gtia en oper. prest de val.			514100	Intereses de disponibilidades
131210	Deuda gubernamental			514110	Bancos
131220	Deuda bancaria			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131230	Otros titulos de deuda			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514210	Efectivo
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514220	Valores
131310	Deuda gubernamental			514290	Otros activos
131320	Deuda bancaria			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131330	Otros titulos de deuda			514310	Titulos para negociar
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
140100	DEUDORES POR REPORTE		1,126,636.69	514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140200	PRESTAMO DE VALORES			514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140210	Premios a recibir			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151000	DERIVADOS			514700	Utilidad por valorizacion
151100	Con fines de negociacion			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151110	Futuros a recibir			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151120	Contratos adelantados a recibir			514730	Valorizacion de partidas en udís
151130	Opciones			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151140	Swaps			516100	Recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			516110	Impuestos
151200	Con fines de cobertura			516190	Otras recuperaciones
151210	Futuros a recibir			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151220	Contratos adelantados a recibir			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151230	Opciones			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151240	Swaps			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515310	De bienes inmuebles
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			515320	De credito mercantil
160000	CUENTAS POR COBRAR		22,679,190.26	515390	De otros activos
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		22,679,190.26	516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160110	Acciones propias		7,072,788.79	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		15,606,401.47	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160140	Reportos			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160150	Prestamo de valores				79,073,478.16
160160	Derivados			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160200	Deudores por cuentas de margen			521001	Administracion de activos
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160300	Deudores diversos			521003	Distribucion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521004	Valuacion
160320	Dividendos por cobrar			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521007	Deposito de valores
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521010	Custodia de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos			521011	Contabilidad
170130	Inmuebles adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521014	Administracion de riesgos
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522003	Distribucion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522004	Valuacion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522015	Calificacion
190000	OTROS ACTIVOS			522016	Proveeduria de precios
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		14,354.19	522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos		14,354.19	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		14,354.19	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		14,354.19	522014	Administracion de riesgos
191300	Intangibles			523000	GASTOS POR INTERESES
191310	Credito mercantil			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191320	Otros intangibles			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523200	Comisiones pagadas
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523300	Perdida por valorizacion
100099	TOTAL DEL ACTIVO		1,200,817,056.11	523310	Perdida en cambios por valorizacion
				523320	Valorizacion de instrumentos indizados
				523330	Valorizacion de partidas en udís

(CIFRAS EN PESOS)

PASIVO		EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	37,966.32
211000 Premios a entregar		524100 Costos de transaccion	37,966.32
		524110 Por compraventa de titulos para negociar	37,966.32
		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	953,595.26
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	66,826.60
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	886,768.66
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	4,744,594.70
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	74,328,883.46
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	74,328,883.46
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23,903,706.26	540099 RESULTADO NETO	74,328,883.46
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	16,421.89	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	16,421.89	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	99,999,999,998.50
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	57,142,857,142.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	22,600,002.60	714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,126,640.40
243010 Acciones propias	10,110,262.20	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	1,126,640.40
243030 Inversiones en valores	12,489,740.40	714030 Deuda bancaria	
243040 Reportos		714040 Otros titulos de deuda	
243050 Prestamo de valores		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243060 Derivados		714060 Otros	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715020 Deuda gubernamental	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,287,281.77	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	1,287,281.77		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	233,232.95		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	3,140.76		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	1,050,908.06		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	23,903,706.26		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411100 Capital social	969,180,581.09		
411500 Capital social no exhibido	647,599,874.25		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	321,580,706.84		
420000 CAPITAL GANADO	207,732,768.76		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	133,403,885.30		
423010 Resultado por aplicar	133,403,885.30		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.	74,328,883.46		
426000 Resultado neto			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,176,913,349.85		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,200,817,056.11		

"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.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS			CLAVE: NTE+EMP	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: BANOREM, 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): 30/09/2015	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)		
100000	ACTIVO				ESTADO DE RESULTADOS	
110000	DISPONIBILIDADES			5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja				511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos			5,000.00	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia				511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas				511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores				511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia				511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN				512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo				512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores				512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos				512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	272,384,978.53			512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	272,384,978.53			512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	272,384,978.53			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental				513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria				514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda				514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	272,384,978.53			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	265,395,767.79			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	94,558,375.50			516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	94,544,573.14			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	94,544,573.14			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	13,802.36			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar				521007	Deposito de valores
160320	Dividendos por cobrar	13,802.36			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	54,616.23			522007	Deposito de valores
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	54,616.23			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	54,616.23			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	54,616.23			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	632,398,738.05				

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		5,717,909.15
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		5,717,909.15
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		5,717,909.15
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO		
221000 Reportos		526200 QUEBRANTOS		
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526210 FRAUDES		
221110 Deuda gubernamental		526220 SINIESTROS		
221120 Deuda bancaria		526290 OTROS QUEBRANTOS		
221130 Otros titulos de deuda		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE ACTIVOS		
222000 Prestamo de valores		524200 Perdida por adjudicacion de bienes		
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados		
222110 Deuda gubernamental		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados		
222120 Deuda bancaria		524500 Perdida por deterioro		
222130 Otros titulos de deuda		524510 De propiedades, mobiliario y equipo		
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524520 De credito mercantil		
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo		
222210 Deuda gubernamental		524590 De otros activos		
222220 Ddeuda bancaria		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo		
222230 Otros titulos de deuda		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion		
222240 Instrumentos de patrimonio neto		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION		1,427,922.19
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios		186,478.94
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas		
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad		
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos		1,241,443.25
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		8,875,508.32
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		13,131,401.47
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		13,131,401.47
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO		13,131,401.47
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	63,886,714.56	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	6,297.77	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	6,297.77	712000 Capital social autorizado		20,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas		400,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad		265,417,948.33
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	63,560,120.47	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental		265,417,948.33
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria		
243030 Inversiones en valores	63,560,120.47	714040 Otros titulos de deuda		
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto		
243050 Prestamo de valores		714060 Otros		
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.		
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental		
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria		
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	320,296.32	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	320,296.32			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	81,696.71			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad	4,407.52			
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	234,192.09			
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	63,886,714.56			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	185,360,546.39			
411100 Capital social	237,648,150.00			
411500 Capital social no exhibido				
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas				
414100 Prima en venta de acciones	-52,287,603.61			
420000 CAPITAL GANADO	383,151,477.10			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	370,020,075.63			
423010 Resultado por aplicar	370,020,075.63			
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo				
424010 Valuacion				
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables				
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.				
426000 Resultado neto	13,131,401.47			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	568,512,023.49			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	632,398,738.05			

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES	5,000.00		511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos	5,000.00		511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
122000	Valores			512110	Titulos para negociar
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion
130000	INVERSIONES EN VALORES	5,325,919.62		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	5,325,919.62		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	5,325,919.62		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	5,325,919.62		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	96,047.40		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	63.35		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	63.35		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores	63.35			
160140	Reportos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160150	Prestamo de valores			521001	Administracion de activos
160160	Derivados			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160200	Deudores por cuentas de margen			521003	Distribucion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521004	Valuacion
160300	Deudores diversos			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar			521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS			521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados			521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522016	Proveeduria de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS	13,956.05		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	13,956.05		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	13,956.05		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	13,956.05		523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
191300	Intangibles			524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
191310	Credito mercantil			523200	Comisiones pagadas
191320	Otros intangibles			523300	Perdida por valorizacion
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion
192000	Otros activos a corto y largo plazo			523320	Valorizacion de instrumentos indizados
100099	TOTAL DEL ACTIVO	5,440,986.42		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	65,652.66
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	64,149.68
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,502.98
		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	88,595.30
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-99,056.74
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	-99,056.74
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	57,540.28	540099 RESULTADO NETO	-99,056.74
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	120.75	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	120.75	711000 Activos y pasivos contingentes	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		713000 Acciones emitidas	50,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	96,030.84
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	96,030.84
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	57,419.53	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	57,419.53		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	54,637.60		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	210.56		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	2,571.37		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	57,540.28		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	-181,262,329.72		
411100 Capital social	1,000,000.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-182,262,329.72		
420000 CAPITAL GANADO	186,645,775.86		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	186,744,832.60		
423010 Resultado por aplicar	186,744,832.60		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-99,056.74		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,383,446.14		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	5,440,986.42		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
	Caja				-20,900,112.38
112000	Bancos		5,000.00	511100	Resultado por valuacion a valor razonable
					-20,900,112.38
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			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
121000	Efectivo				964,776.45
122000	Valores			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados
123000	Otros activos				964,776.45
				512110	Titulos para negociar
130000	INVERSIONES EN VALORES			512130	Derivados con fines de negociacion
131000	Titulos para negociar	462,028,803.77		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	462,028,803.77		512200	Resultado por compraventa de divisas
131110	Deuda gubernamental			512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131120	Deuda bancaria			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131130	Otros titulos de deuda				
131140	Instrumentos de patrimonio neto	462,028,803.77		514000	INGRESOS POR INTERESES
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.				6,481,837.61
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	23,722,987.15		514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
					153,013.14
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
					6,249,274.67
151000	DERIVADOS			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151100	Con fines de negociacion			514700	Utilidad por valorizacion
151110	Futuros a recibir				79,549.80
151120	Contratos adelantados a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151130	Opciones			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151140	Swaps			514730	Valorizacion de partidas en udís
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151200	Con fines de cobertura				
151210	Futuros a recibir			516100	Recuperaciones
151220	Contratos adelantados a recibir			516110	Impuestos
151230	Opciones			516190	Otras recuperaciones
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
				515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
160000	CUENTAS POR COBRAR	27,010.29		515310	De bienes inmuebles
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	27,010.29		515320	De credito mercantil
160110	Acciones propias	26,996.71		515390	De otros activos
160120	Compraventa de divisas			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160130	Inversiones en valores	13.58		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160140	Reportos			516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160150	Prestamo de valores			515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160160	Derivados			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160200	Deudores por cuentas de margen				-13,453,498.32
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160300	Deudores diversos				4,412,574.68
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521001	Administracion de activos
160320	Dividendos por cobrar				1,322,616.86
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				3,086,105.91
170100	BIENES ADJUDICADOS			521004	Valuacion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
170120	Muebles adjudicados restringidos			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
170130	Inmuebles adjudicados			521007	Deposito de valores
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
				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
				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
					29,978.67
190000	OTROS ACTIVOS			522003	Distribucion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	19,112.64		522004	Valuacion
191100	Cargos diferidos	19,112.64		522015	Calificacion
191120	Seguros por amortizar	5,156.59			1,169.55
191130	Otros cargos diferidos	5,156.59		522016	Proveeduria de precios
191200	Pagos anticipados	13,956.05		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	13,956.05		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
					24,917.48
100099	TOTAL DEL ACTIVO	485,802,913.85		523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores
				524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura
				523200	Comisiones pagadas
				523300	Perdida por valorizacion
					24,917.48
				523310	Perdida en cambios por valorizacion
					24,917.48
				523320	Valorizacion de instrumentos indizados
				523330	Valorizacion de partidas en udís

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	498,068.89
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	498,068.89
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	498,068.89
		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	2,172,322.75
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	64,617.52
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,103,344.68
		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	7,137,862.47
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-20,591,360.79
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-20,591,360.79
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,284,005.37	540099 RESULTADO NETO	-20,591,360.79
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	7,139.11	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	7,139.11	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	5,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	1,354,869.70	714000 Colaterales recibidos por la entidad	23,724,194.99
243010 Acciones propias	1,354,869.70	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	23,724,194.99
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	921,996.56	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	921,996.56		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	58,750.94		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	465.40		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	862,780.22		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	2,284,005.37		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	538,081,952.22		
411100 Capital social	406,947,848.00		
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	131,134,104.22		
420000 CAPITAL GANADO	-54,563,043.74		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-33,971,682.95		
423010 Resultado por aplicar	-33,971,682.95		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-20,591,360.79		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	483,518,908.48		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	485,802,913.85		

"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	704,656,023.65		512140	Derivados con fines de cobertura
131100	Titulos para negociar sin restriccion	704,656,023.65		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.	704,656,023.65		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		437,637.70	514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
				514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
140200	PRESTAMO DE VALORES			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140210	Premios a recibir			514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
151000	DERIVADOS			514700	Utilidad por valorizacion
151100	Con fines de negociacion			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151110	Futuros a recibir			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151120	Contratos adelantados a recibir			514730	Valorizacion de partidas en udís
151130	Opciones			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151140	Swaps			516100	Recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			516110	Impuestos
151200	Con fines de cobertura			516190	Otras recuperaciones
151210	Futuros a recibir			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151220	Contratos adelantados a recibir			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151230	Opciones			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	15,645,412.46		516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160110	Acciones propias	15,437,073.45		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160120	Compraventa de divisas	9,802,936.98		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160130	Inversiones en valores	5,634,136.47		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160140	Reportos			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160150	Prestamo de valores				
160160	Derivados			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160200	Deudores por cuentas de margen			521001	Administracion de activos
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160300	Deudores diversos	208,339.01		521003	Distribucion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521004	Valuacion
160320	Dividendos por cobrar	208,339.01		521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521007	Deposito de valores
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
170100	BIENES ADJUDICADOS			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521010	Custodia de valores
170120	Muebles adjudicados restringidos			521011	Contabilidad
170130	Inmuebles adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			521014	Administracion de riesgos
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522003	Distribucion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522004	Valuacion
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522015	Calificacion
190000	OTROS ACTIVOS			522016	Proveeduria de precios
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	13,956.22		522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
191100	Cargos diferidos	13,956.22		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	13,956.22		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	13,956.22		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		720,758,030.03	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		596,580.39
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		596,580.39
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de titulos para negociar		596,580.39
		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		1,923,321.10
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios		77,183.91
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas		
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad		
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos		1,846,137.19
		525006 Gastos no deducibles		
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia		
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones		
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones		
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos		
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion		
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion		
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION		13,318,670.42
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		-6,316,100.04
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		-6,316,100.04
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
		540099 RESULTADO NETO		-6,316,100.04
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	16,734,912.73	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	518.67	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	518.67	712000 Capital social autorizado		20,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas		4,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad		437,562.29
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	15,304,379.60	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias	6,228,187.71	714020 Deuda gubernamental		437,562.29
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria		
243030 Inversiones en valores	9,076,191.89	714040 Otros titulos de deuda		
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto		
243050 Prestamo de valores		714060 Otros		
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.		
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental		
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria		
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,430,014.46	715040 Otros titulos de deuda		
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto		
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros		
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro		
245080 Otros impuestos y derechos por pagar				
245200 Provisiones para obligaciones diversas	1,430,014.46			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	73,532.39			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad	7,116.76			
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	1,349,365.31			
245300 Otros acreedores diversos				
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)				
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS				
261000 Creditos diferidos				
262000 Cobros anticipados				
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio				
262090 Otros cobros anticipados				
200099 TOTAL DE PASIVO	16,734,912.73			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	280,179,782.71			
411100 Capital social	117,863,085.00			
411500 Capital social no exhibido				
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas				
414100 Prima en venta de acciones	162,316,697.71			
420000 CAPITAL GANADO	423,843,334.59			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	430,159,434.63			
423010 Resultado por aplicar	430,159,434.63			
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo				
424010 Valuacion				
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables				
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.				
426000 Resultado neto	-6,316,100.04			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	704,023,117.30			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	720,758,030.03			

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	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	1,980,157,893.10		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	1,980,157,893.10		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto	1,980,157,893.10		514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514600	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTO		190,282,734.80	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		16,340,310.87	516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones		16,340,310.87	516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo
160110	Acciones propias		10,154,715.70	515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion
160120	Compraventa de divisas			510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION
160130	Inversiones en valores		6,185,595.17		
160140	Reportos			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.
160150	Prestamo de valores			521001	Administracion de activos
160160	Derivados			521002	Administracion de activos sobre desempeno
160200	Deudores por cuentas de margen			521003	Distribucion
166000	Deudores por colaterales otorgados en efectivo			521004	Valuacion
160300	Deudores diversos			521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
160320	Dividendos por cobrar			521007	Deposito de valores
160330	Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables			521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
160350	Otros deudores			521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521010	Custodia de valores
170100	BIENES ADJUDICADOS			521011	Contabilidad
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521012	Administracion de la sociedad
170120	Muebles adjudicados restringidos			521013	Sistemas
170130	Inmuebles adjudicados			521014	Administracion de riesgos
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522003	Distribucion
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522004	Valuacion
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion
139100	INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROM.			522016	Proveeduría de precios
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)			522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion
190000	OTROS ACTIVOS			522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	23,254.19		522007	Deposito de valores
191100	Cargos diferidos	23,254.19		522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion
191120	Seguros por amortizar	5,870.33		522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion
191130	Otros cargos diferidos	5,870.33		522010	Custodia de valores
191200	Pagos anticipados	17,383.86		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	17,383.86		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		2,186,809,192.96	523330	Valorizacion de partidas en udís

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	2,549,535.27
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	2,549,535.27
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	2,549,535.27
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	12,258,456.04
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	93,265.21
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	12,161,437.63
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	3,753.20
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	80,112,363.39
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-112,049,994.85
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-112,049,994.85
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	-112,049,994.85
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23,219,223.86	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	95,437.56	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	95,437.56	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	190,300,061.64
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	15,492,457.28	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias	5,785,741.82	714020 Deuda gubernamental	190,300,061.64
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	9,706,715.46	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	7,631,329.02	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	7,631,329.02		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	186,896.92		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	13,632.40		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	7,430,799.70		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	23,219,223.86		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	1,976,622,848.35		
411100 Capital social	1,202,651,495.00		
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	773,971,353.35		
420000 CAPITAL GANADO	186,967,120.75		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	299,017,115.60		
423010 Resultado por aplicar	299,017,115.60		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	-112,049,994.85		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,163,589,969.10		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,186,809,192.96		

"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			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): 30/09/2015	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)		
100000	ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS		
110000	DISPONIBILIDADES		5,000.00	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	13,418,274.00
112000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable	13,418,274.00
112000	Bancos		5,000.00	511110	Titulos para negociar	13,418,274.00
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	17,205,369.27
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados	17,205,369.27
122000	Valores			512110	Titulos para negociar	17,205,369.27
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion	
130000	INVERSIONES EN VALORES	924,933,561.31		512140	Derivados con fines de cobertura	
131000	Titulos para negociar	924,933,561.31		512200	Resultado por compraventa de divisas	
131100	Titulos para negociar sin restriccion	924,933,561.31		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	12,473,301.75
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades	
131140	Instrumentos de patrimonio neto	924,933,561.31		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	321,530.12
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		25,396,622.43	514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	11,995,285.74
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion	156,485.89
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion	156,485.89
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	14,524,613.58		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	9,962,050.93		516240	Cancelacion de otras cuentas de pasivo	
160110	Acciones propias	9,961,986.15		515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion	
160120	Compraventa de divisas		64.78	510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	43,096,945.02
160130	Inversiones en valores			521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	10,819,900.25
160140	Reportos			521001	Administracion de activos	3,242,713.35
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno	
160160	Derivados			521003	Distribucion	7,566,330.97
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	4,562,562.65		521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion	
160310	Premios, comisiones y derechos por cobrar			521007	Deposito de valores	
160320	Dividendos por cobrar	4,562,562.65		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	10,855.93
310800	Estimacion por irrecuperabilidad o dificil cobro			521011	Contabilidad	
170100	BIENES ADJUDICADOS			521012	Administracion de la sociedad	
170110	Bienes muebles, valores y derechos adjudicados			521013	Sistemas	
170120	Muebles adjudicados restringidos			521014	Administracion de riesgos	
170130	Inmuebles adjudicados			522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	34,483.32
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion	
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion	30,251.02
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion	
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios	4,232.30
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	13,956.19		522007	Deposito de valores	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	13,956.19		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	13,956.19		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	186,688.95
191240	Rentas pagadas por anticipado			523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores	
191250	Otros pagos anticipados	13,956.19		524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura	
191300	Intangibles			523200	Comisiones pagadas	
191310	Credito mercantil			523300	Perdida por valorizacion	186,688.95
191320	Otros intangibles			523310	Perdida en cambios por valorizacion	186,688.95
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		964,873,753.51			

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		1,160,338.14
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion		1,160,338.14
211000 Premios a entregar		524120 Por compraventa de derivados		1,160,338.14
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		4,129,976.49
223000 Derivados		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros		
223010 Deuda gubernamental		525002 Honorarios		66,935.36
223020 Ddeuda bancaria		525003 Rentas		
223030 Otros titulos de deuda		525004 Gastos de promocion y publicidad		
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525005 Impuestos y derechos diversos		4,063,041.13
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		16,331,387.15
231150 Paquetes de instrumentos derivados		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		26,765,557.87
231200 Con fines de cobertura		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS		
231210 Futuros a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		
231220 Contratos adelantados a recibir		528100 Impuestos a la utilidad diferidos		
231230 Opciones		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable		
231240 Swaps		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		26,765,557.87
231250 Paquetes de instrumentos derivados		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS		
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540099 RESULTADO NETO		26,765,557.87
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	19,531,693.65	700000 CUENTAS DE ORDEN		
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	70,289.10	711000 Activos y pasivos contingentes		
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	70,289.10	712000 Capital social autorizado		22,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculado real)		713000 Acciones emitidas		200,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad		25,392,246.13
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	17,610,554.38	714010 Efectivo administrado en fideicomiso		
243010 Acciones propias	2,598,913.02	714020 Deuda gubernamental		25,392,246.13
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria		
243030 Inversiones en valores	15,011,641.36	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	1,850,850.17	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	1,850,850.17			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros				
245220 Honorarios	63,963.22			
245230 Rentas				
245240 Gastos de promocion y publicidad	2,009.28			
245250 Gastos en tecnologia				
245260 Otras provisiones	1,784,877.67			
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	19,531,693.65			
400000 CAPITAL CONTABLE				
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO				
411100 Capital social	677,670,277.69			
411500 Capital social no exhibido	426,541,152.29			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas				
414100 Prima en venta de acciones	251,129,125.40			
420000 CAPITAL GANADO	267,671,782.17			
421000 Reservas de capital				
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias				
423000 Resultado de ejercicios anteriores	240,906,224.30			
423010 Resultado por aplicar	240,906,224.30			
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores				
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo				
424010 Valuacion				
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos				
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables				
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.				
426000 Resultado neto	26,765,557.87			
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	945,342,059.86			
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	964,873,753.51			

"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	257,121.90	
110000	Caja		
112000	Bancos	257,121.90	
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar		
131100	Titulos para negociar sin restriccion		
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	487,460.23	
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	39.45	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	39.45	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	39.45	
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		
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados		
191210	Intereses pagados por anticipado		
191220	Comisiones pagadas por anticipado		
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos		
191240	Rentas pagadas por anticipado		
191250	Otros pagos anticipados		
191300	Intangibles		
191310	Credito mercantil		
191320	Otros intangibles		
310300	Amortizacion acumulada de otros intangibles		
192000	Otros activos a corto y largo plazo		
100099	TOTAL DEL ACTIVO	744,621.58	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		32,413.97
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		
511110	Titulos para negociar		
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		32,413.97
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		25.46
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		1.42
512110	Titulos para negociar		1.42
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		24.04
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		11,123.64
514100	Intereses de disponibilidades		
514110	Bancos		
514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen		
514210	Efectivo		
514220	Valores		
514290	Otros activos		
514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores		
514310	Titulos para negociar		
514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		11,123.64
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		2,558.62
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		2,558.62
515400	Otras partidas de los ingresos de la operacion		
510099	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION		46,121.69
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		
521001	Administracion de activos		
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		1,848.13
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		1,848.13
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		195.11
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		195.11
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	2,146.20
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	2,146.20
		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	4,189.44
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	41,932.25
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	41,932.25
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	690,940.51	540099 RESULTADO NETO	41,932.25
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	240.51	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	240.51	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	500,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714000 Colaterales recibidos por la entidad	487,500.97
243010 Acciones propias		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243020 Compraventa de divisas		714020 Deuda gubernamental	487,500.97
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	690,700.00	715030 Deuda bancaria	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715040 Otros titulos de deuda	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245050 Dividendos por pagar		715090 Otros	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245200 Provisiones para obligaciones diversas			
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios			
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad			
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones			
245300 Otros acreedores diversos	690,700.00		
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	690,940.51		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	5,767,195.31		
411100 Capital social	1,000,000.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	4,767,195.31		
420000 CAPITAL GANADO	-5,713,514.24		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	-5,755,446.49		
423010 Resultado por aplicar	-5,755,446.49		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	41,932.25		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	53,681.07		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	744,621.58		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

(CIFRAS EN PESOS)

		ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO		
110000	DISPONIBILIDADES	5,000.00	
110000	Caja		
112000	Bancos	5,000.00	
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia		
113010	Compraventa de divisas		
113020	Prestamo de valores		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia		
120000	CUENTAS DE MARGEN		
121000	Efectivo		
122000	Valores		
123000	Otros activos		
130000	INVERSIONES EN VALORES		
131000	Titulos para negociar		
131100	Titulos para negociar sin restriccion		
131110	Deuda gubernamental		
131120	Deuda bancaria		
131130	Otros titulos de deuda		
131140	Instrumentos de patrimonio neto		
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gtia en oper. prest de val.		
131210	Deuda gubernamental		
131220	Deuda bancaria		
131230	Otros titulos de deuda		
131240	Instrumentos de patrimonio neto		
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)		
131310	Deuda gubernamental		
131320	Deuda bancaria		
131330	Otros titulos de deuda		
131340	Instrumentos de patrimonio neto		
140100	DEUDORES POR REPORTEO	1,618,466.61	
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	95.71	
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	95.71	
160110	Acciones propias		
160120	Compraventa de divisas		
160130	Inversiones en valores	95.71	
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	-0.06	
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	-0.06	
191100	Cargos diferidos		
191120	Seguros por amortizar		
191130	Otros cargos diferidos		
191200	Pagos anticipados	-0.06	
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	-0.06	
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	1,623,562.26	
511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		
511100	Resultado por valuacion a valor razonable		
511110	Titulos para negociar		
511120	Derivados con fines de negociacion		
511130	Derivados con fines de cobertura		
511150	Colaterales vendidos		
511200	Resultado por valuacion de divisas		
512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		
512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		
512110	Titulos para negociar		
512130	Derivados con fines de negociacion		
512140	Derivados con fines de cobertura		
512200	Resultado por compraventa de divisas		
512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
514000	INGRESOS POR INTERESES		37,299.31
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		37,299.31
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		37,299.31
521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.		
521001	Administracion de activos		
521002	Administracion de activos sobre desempeno		
521003	Distribucion		
521004	Valuacion		
521005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
521006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
521007	Deposito de valores		
521008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
521009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
521010	Custodia de valores		
521011	Contabilidad		
521012	Administracion de la sociedad		
521013	Sistemas		
521014	Administracion de riesgos		
522000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		6,553.47
522003	Distribucion		
522004	Valuacion		6,553.47
522015	Calificacion		
522016	Proveeduria de precios		
522005	Deposito de acciones de la sociedad de inversion		
522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion		
522007	Deposito de valores		
522008	Custodia de acciones de la sociedad de inversion		
522009	Custodia de valores de la sociedad de inversion		
522010	Custodia de valores		
522011	Contabilidad		
522012	Administracion de la sociedad		
522013	Sistemas		
522014	Administracion de riesgos		
523000	GASTOS POR INTERESES		
523100	Premios a cargo en operaciones de prestamo de valores		
524800	Gastos provenientes de operaciones de cobertura		
523200	Comisiones pagadas		
523300	Perdida por valorizacion		
523310	Perdida en cambios por valorizacion		
523320	Valorizacion de instrumentos indizados		
523330	Valorizacion de partidas en udis		

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	20,517.22
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	20,517.22
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	
231000 DERIVADOS		525006 Gastos no deducibles	
231100 Con fines de negociacion		525007 Gastos en tecnologia	
231110 Futuros a recibir		525008 Depreciaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525009 Amortizaciones	
231130 Opciones		525010 Correos y telefonos	
231140 Swaps		525011 Mantenimiento y conservacion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		525090 Otros gastos de administracion	
231200 Con fines de cobertura		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	27,070.69
231210 Futuros a recibir		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	10,228.62
231220 Contratos adelantados a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231230 Opciones		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231240 Swaps		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	10,228.62
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	89,071.06	540099 RESULTADO NETO	10,228.62
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)		700000 CUENTAS DE ORDEN	
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		711000 Activos y pasivos contingentes	
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		712000 Capital social autorizado	20,000,000,000.00
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		713000 Acciones emitidas	40,000,000,000.00
243010 Acciones propias		714000 Colaterales recibidos por la entidad	1,618,466.44
243020 Compraventa de divisas		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243030 Inversiones en valores		714020 Deuda gubernamental	1,618,466.44
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	89,071.06	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	89,071.06	719000 Otras cuentas de registro	
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	82,441.86		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	1,863.12		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	4,766.08		
245300 Otros acreedores diversos			
250000 IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)			
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			
261000 Creditos diferidos			
262000 Cobros anticipados			
262030 Cobros ant. de bienes promet. en vta o con rva. de dominio			
262090 Otros cobros anticipados			
200099 TOTAL DE PASIVO	89,071.06		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO			
411000 Capital social	-86,146,839.80		
411500 Capital social no exhibido	1,000,000.00		
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	-87,146,839.80		
420000 CAPITAL GANADO	87,681,331.00		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	87,671,102.38		
423010 Resultado por aplicar	87,671,102.38		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	10,228.62		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,534,491.20		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,623,562.26		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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

		(CIFRAS EN PESOS)			
				ESTADO DE RESULTADOS	
100000	ACTIVO				
110000	DISPONIBILIDADES		5,102.53	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
112000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable
112000	Bancos		5,102.53	511110	Titulos para negociar
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			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	16,580,255,513.94		512140	Derivados con fines de cobertura
131000	Titulos para negociar	16,580,255,513.94		512200	Resultado por compraventa de divisas
131100	Titulos para negociar sin restriccion	16,580,255,513.94		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos
131110	Deuda gubernamental			513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos
131200	Tit. p/negociar restr. o dados en gta en oper. prest de val.			514120	Disponibilidades restringidas o dadas en garantia
131210	Deuda gubernamental			514200	Int. y rendim. a favor provenientes de cuentas de margen
131220	Deuda bancaria			514210	Efectivo
131230	Otros titulos de deuda			514220	Valores
131240	Instrumentos de patrimonio neto			514290	Otros activos
131300	Tit. para negociar restringidos o dados en garantia (otros)			514300	Int. y rendim. a favor provenientes de inv. en valores
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura
140100	DEUDORES POR REPORTE	21,999,565,387.72		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udis
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION
151120	Contratos adelantados a recibir			516100	Recuperaciones
151130	Opciones			516110	Impuestos
151140	Swaps			516190	Otras recuperaciones
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS
151210	Futuros a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS
151220	Contratos adelantados a recibir			515300	EFFECTO POR REVERSION DEL DETERIORO
151230	Opciones			515310	De bienes inmuebles
151240	Swaps			515320	De credito mercantil
151250	Paquetes de instrumentos derivados			515390	De otros activos
152000	AJUSTES DE VALUAC. POR COBER. DE ACT. FINANCIEROS			516210	Utilidad en venta de propiedades, mobiliario y equipo
160000	CUENTAS POR COBRAR	60.73		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	60.73		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	60.73			
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	333,531.39		522006	Deposito de valores de la sociedad de inversion
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	333,531.39		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	333,531.39		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	333,531.39		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	38,580,159,596.31		523330	Valorizacion de partidas en udis

(CIFRAS EN PESOS)

200000 PASIVO		524000 OTROS EGRESOS DE LA OPERACION	
210000 PRESTAMO DE VALORES		524100 Costos de transaccion	
211000 Premios a entregar		524110 Por compraventa de titulos para negociar	
		524120 Por compraventa de derivados	
220000 COLATERALES VENDIDOS		526100 AFECTACION A LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL	
221000 Reportos		COBRO	
221100 Oblig. de la reportadora x restit. del colateral a reportada		526200 QUEBRANTOS	
221110 Deuda gubernamental		526210 FRAUDES	
221120 Deuda bancaria		526220 SINIESTROS	
221130 Otros titulos de deuda		526290 OTROS QUEBRANTOS	
222000 Prestamo de valores		526300 INTERESES O CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICION DE	
222100 Oblig. prest. x restit. de val. obj. de oper. al prestamista		ACTIVOS	
222110 Deuda gubernamental		524200 Perdida por adjudicacion de bienes	
222120 Deuda bancaria		524300 Perdida en venta de bienes adjudicados	
222130 Otros titulos de deuda		524400 Perdida por valuacion de bienes adjudicados	
222140 Instrumentos de patrimonio neto		524500 Perdida por deterioro	
222200 Oblig. prestamista por restit. del colat. al prestatario		524510 De propiedades, mobiliario y equipo	
222210 Deuda gubernamental		524520 De credito mercantil	
222220 Ddeuda bancaria		524530 De otras inversiones permanentes valuadas a costo	
222230 Otros titulos de deuda		524590 De otros activos	
222240 Instrumentos de patrimonio neto		526410 Perdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo	
223000 Derivados		525400 Otras partidas de los egresos de la operacion	
223010 Deuda gubernamental		525000 GASTOS DE ADMINISTRACION	117,174,117.41
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	1,212,608.72
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	115,961,508.69
		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	245,513,842.66
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	703,711,582.50
231210 Futuros a recibir		527000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	
231220 Contratos adelantados a recibir		528000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	
231230 Opciones		528100 Impuestos a la utilidad diferidos	
231240 Swaps		528200 Estimacion por impuestos a la utilidad no recuperable	
231250 Paquetes de instrumentos derivados		540093 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	703,711,582.50
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	703,711,582.50
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	98,939,302.07	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	10,084,938.73	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	10,084,938.73	712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
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	22,013,257,754.84
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones	70,990,287.91	714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	22,013,257,754.84
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores	70,990,287.91	714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gta. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	17,864,075.43	715040 Otros titulos de deuda	
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes		715050 Instrumentos de patrimonio neto	
245040 Acreedores por adquisicion de activos		715090 Otros	
245050 Dividendos por pagar		719000 Otras cuentas de registro	
245080 Otros impuestos y derechos por pagar			
245200 Provisiones para obligaciones diversas	17,864,075.43		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	629,204.34		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	298,534.65		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	16,936,336.44		
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	98,939,302.07		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	32,262,314,157.85		
411100 Capital social	17,411,288,370.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	14,851,025,787.85		
420000 CAPITAL GANADO	6,218,906,136.39		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	5,515,194,553.89		
423010 Resultado por aplicar	5,515,194,553.89		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	703,711,582.50		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	38,481,220,294.24		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	38,580,159,596.31		

"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.

REPORTE: CO-BR		INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				CLAVE: NTESEM	
NOMBRE DE LA SOCIEDAD: NTETIRM, 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): 30/09/2015	
INFORMACION FINANCIERA		DIARIA(X)	ANUAL( )	(CIFRAS EN PESOS)			
100000	ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS			
110000	DISPONIBILIDADES		5,976.18	511000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE		-970,783.87
110000	Caja			511100	Resultado por valuacion a valor razonable		-970,783.87
112000	Bancos		5,976.18	511110	Titulos para negociar		-970,783.87
113000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantia			511120	Derivados con fines de negociacion		
113010	Compraventa de divisas			511130	Derivados con fines de cobertura		
113020	Prestamo de valores			511150	Colaterales vendidos		
113030	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantia			511200	Resultado por valuacion de divisas		
120000	CUENTAS DE MARGEN			512000	RESULTADO POR COMPRAVENTA		-2,949,570.71
121000	Efectivo			512100	Resultado por compraventa de valores y derivados		-2,949,570.71
122000	Valores			512110	Titulos para negociar		-2,949,570.71
123000	Otros activos			512130	Derivados con fines de negociacion		
130000	INVERSIONES EN VALORES	208,740,997.60		512140	Derivados con fines de cobertura		
131000	Titulos para negociar	208,740,997.60		512200	Resultado por compraventa de divisas		
131100	Titulos para negociar sin restriccion	208,740,997.60		512300	Resultado por compraventa de colaterales recibidos		
131110	Deuda gubernamental	208,740,997.60		513000	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
131120	Deuda bancaria			514000	INGRESOS POR INTERESES	13,946,376.63	
131130	Otros titulos de deuda			514100	Intereses de disponibilidades		131.02
131140	Instrumentos de patrimonio neto			514110	Bancos		131.02
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		9,877,083.29
131310	Deuda gubernamental			514310	Titulos para negociar		9,877,083.29
131320	Deuda bancaria			514400	Intereses y rend. a favor en operaciones de reporto		4,069,162.32
131330	Otros titulos de deuda			514500	Premios a favor en operaciones de prestamo de valores		
131340	Instrumentos de patrimonio neto			514800	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		
140100	DEUDORES POR REPORTO	252,493,429.48		514600	Dividendos de instrumentos de patrimonio neto		
140200	PRESTAMO DE VALORES			514700	Utilidad por valorizacion		
140210	Premios a recibir			514710	Utilidad en cambios por valorizacion		
151000	DERIVADOS			514720	Valorizacion de instrumentos indizados		
151100	Con fines de negociacion			514730	Valorizacion de partidas en udis		
151110	Futuros a recibir			515000	OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
151120	Contratos adelantados a recibir			516100	Recuperaciones		
151130	Opciones			516110	Impuestos		
151140	Swaps			516190	Otras recuperaciones		
151150	Paquetes de instrumentos derivados			515500	UTILIDAD POR ADJUDICACION DE BIENES		
151200	Con fines de cobertura			515100	UTILIAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS		
151210	Futuros a recibir			515200	UTILIDAD POR VALUACION DE BIENES ADJUDICADOS		
151220	Contratos adelantados a recibir			515300	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	72.34		516230	Cancelacion de la estim. por irrecup. o dificil cobro		
160100	Deudores por liquidacion de operaciones	72.34		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	10,026,022.05	
160130	Inversiones en valores	72.34		521000	SERVICIOS ADMIVOS. Y DE DISTRIB. PAGADOS A LA SOC. OPER.	2,786,237.35	
160140	Reportos			521001	Administracion de activos	833,493.26	
160150	Prestamo de valores			521002	Administracion de activos sobre desempeno		
160160	Derivados			521003	Distribucion	1,944,817.60	
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		7,926.49
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	33,625.28	
170140	Inmuebles adjudicados restringidos			522003	Distribucion		
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO			522004	Valuacion	29,794.10	
170210	Propiedades, mobiliario y equipo			522015	Calificacion	1,409.97	
310100	Depreciacion acumulada de propiedades, mobiliario y equipo			522016	Proveeduria de precios	2,421.21	
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	15,067.01		522007	Deposito de valores		
191000	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	15,067.01		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	15,067.01		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	15,067.01		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	461,255,542.61					

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	2,050,804.59
223020 Ddeuda bancaria		525001 Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
223030 Otros titulos de deuda		525002 Honorarios	68,000.81
223040 Instrumentos de patrimonio neto		525003 Rentas	
223090 Otros		525004 Gastos de promocion y publicidad	
224000 Otros colaterales vendidos		525005 Impuestos y derechos diversos	1,982,803.78
		525006 Gastos no deducibles	
231000 DERIVADOS		525007 Gastos en tecnologia	
231100 Con fines de negociacion		525008 Depreciaciones	
231110 Futuros a recibir		525009 Amortizaciones	
231120 Contratos adelantados a recibir		525010 Correos y telefonos	
231130 Opciones		525011 Mantenimiento y conservacion	
231140 Swaps		525090 Otros gastos de administracion	
231150 Paquetes de instrumentos derivados		520099 TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION	4,870,667.22
231200 Con fines de cobertura		540092 UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	5,155,354.83
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	5,155,354.83
232000 AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		530000 OPERACIONES DISCONTINUADAS	
		540099 RESULTADO NETO	5,155,354.83
240000 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	674,649.17	700000 CUENTAS DE ORDEN	
241000 Impuesto a la utilidad por pagar	197,923.94	711000 Activos y pasivos contingentes	
241010 Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	197,923.94	712000 Capital social autorizado	50,000,000,000.00
241020 Impuesto a la utilidad (calculo real)		713000 Acciones emitidas	5,000,000,000.00
242000 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas.		714000 Colaterales recibidos por la entidad	252,514,531.70
243000 Acreedores por liquidacion de operaciones		714010 Efectivo administrado en fideicomiso	
243010 Acciones propias		714020 Deuda gubernamental	252,514,531.70
243020 Compraventa de divisas		714030 Deuda bancaria	
243030 Inversiones en valores		714040 Otros titulos de deuda	
243040 Reportos		714050 Instrumentos de patrimonio neto	
243050 Prestamo de valores		714060 Otros	
243060 Derivados		715000 Colat. recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la ent.	
244000 Acreedores por cuentas de margen		715020 Deuda gubernamental	
246000 Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		715030 Deuda bancaria	
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	476,725.23	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	476,725.23		
245210 Remuneraciones y prestaciones a consejeros			
245220 Honorarios	55,251.96		
245230 Rentas			
245240 Gastos de promocion y publicidad	72.20		
245250 Gastos en tecnologia			
245260 Otras provisiones	421,401.07		
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	674,649.17		
400000 CAPITAL CONTABLE			
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	190,924,303.59		
411100 Capital social	84,948,660.00		
411500 Capital social no exhibido			
413100 Aport. p/fut. aum. de cap. pend. de form. en asamb. de acctas			
414100 Prima en venta de acciones	105,975,643.59		
420000 CAPITAL GANADO	269,656,589.85		
421000 Reservas de capital			
422000 Reserva por adquisicion de acciones propias			
423000 Resultado de ejercicios anteriores	264,501,235.02		
423010 Resultado por aplicar	264,501,235.02		
423020 Resultado por cambios contables y correcciones de errores			
424000 Result. por valuacion de instr. de cober. de flujo de efectivo			
424010 Valuacion			
424020 Efecto de impuestos a la utilidad diferidos			
424030 Estim. por impuestos a la util. diferidos no recuperables			
425000 Resultado por valuacion de inv. perm. en acciones de emp. prom.			
426000 Resultado neto	5,155,354.83		
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	460,580,893.44		
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	461,255,542.61		

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

LIC. ALEJANDRO AGUILAR C.  
 DIRECTOR OPERADORA/ADMINISTRADORA

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