

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 (CIFRAS EN PESOS)**  
**Balance General** **Estado de Resultados**

ACTIVO	0	<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
DISPONIBILIDADES	1,070,614,641	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	122,611,156
Caja	89	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	0
Bancos	1,070,614,552	TÍTULOS PARA NEGOCIAR	0
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	0	DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	0
COMPRAVENTA DE DIVISAS	0	DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	0
PRÉSTAMO DE VALORES	0	COLATERALES VENDIDOS	0
OTRAS DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN	0	RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS	122,611,156
GARANTÍA	0	RESULTADO POR COMPRAVENTA	20,018,735
CUENTAS DE MARGEN	0	RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES Y DERIVADOS	15,315,750
EFECTIVO	0	TÍTULOS PARA NEGOCIAR	15,315,750
VALORES	0	DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	0
OTROS ACTIVOS	0	DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	0
INVERSIONES EN VALORES	0	RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS	4,702,985
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	0	RESULTADO POR COMPRAVENTA DE COLATERALES RECIBIDOS	0
TÍTULOS PARA NEGOCIAR SIN RESTRICCIÓN	0	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	0
Deuda gubernamental	0	INGRESOS POR INTERESES	8,999,055
Deuda bancaria	0	INTERESES DE DISPONIBILIDADES	2,898,292
Otros títulos de deuda	0	BANCOS	2,898,292
Instrumentos de patrimonio neto	0	DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	0
TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS O DADOS EN	0	INTERESES Y RENDIMIENTOS A FAVOR PROVENIENTES DE CUENTAS DE MARGEN	0
GARANTÍA EN OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES	0	EFECTIVO	0
Deuda gubernamental	0	VALORES	0
Deuda bancaria	0	OTROS ACTIVOS	0
Otros títulos de deuda	0	INTERESES Y RENDIMIENTOS A FAVOR PROVENIENTES DE INVERSIONES EN VALORES	1,170,421
Instrumentos de patrimonio neto	0	TÍTULOS PARA NEGOCIAR	1,170,421
TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS O DADOS EN	0	INTERESES Y REND. A FAVOR EN OPERACIONES DE REPORTO	90,111
GARANTÍA (OTROS)	0	PREMIOS A FAVOR EN OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES	0
Deuda gubernamental	0	DIVIDENDOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	0
Deuda bancaria	0	UTILIDAD POR VALORIZACIÓN	4,840,231
Otros títulos de deuda	0	UTILIDAD EN CAMBIOS POR VALORIZACIÓN	4,840,231
Instrumentos de patrimonio neto	0	VALORIZACIÓN DE INSTRUMENTOS INDIZADOS	0
DEUDORES POR REPORTO	648,445	VALORIZACIÓN DE PARTIDAS EN UDIS	0
PRÉSTAMO DE VALORES	0	OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN	0
PREMIOS A RECIBIR	0	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	0
DERIVADOS	0	UTILIDAD POR VALUACIÓN DE BIENES ADJUDICADOS	0
CON FINES DE NEGOCIACIÓN	0	EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO	0
FUTUROS A RECIBIR	0	DE BIENES INMUEBLES	0
CONTRATOS ADELANTADOS A RECIBIR	0	DE CRÉDITO MERCANTIL	0
OPCIONES	0	DE OTROS ACTIVOS	0
SWAPS	0	TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	151,628,946
PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	0	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DE DISTRIBUCIÓN PAGADOS A LA SOCIEDAD OPERADORA	5,151,956
CON FINES DE COBERTURA	0	ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS	5,151,956
FUTUROS A RECIBIR	0	ADMINISTRACIÓN ACTIVOS SOBRE DESEMPEÑO	0
CONTRATOS ADELANTADOS A RECIBIR	0	DISTRIBUCIÓN	0
OPCIONES	0	VALUACIÓN	0
SWAPS	0	DEPÓSITO ACCIONES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	0
PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	0	DEPÓSITO VALORES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	DEPÓSITO VALORES	0
CUENTAS POR COBRAR	6,068,918	CUSTODIA ACCIONES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	0
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	6,068,918	CUSTODIA VALORES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	0
ACCIONES PROPIAS	4,149,994	CUSTODIA VALORES	0
COMPRAVENTA DE DIVISAS	1,918,924	CONTABILIDAD	0
INVERSIONES EN VALORES	0	ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD	0
REPORTOS	0	SISTEMAS	0
PRÉSTAMO DE VALORES	0	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	0
DERIVADOS	0	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DE DISTRIBUCIÓN PAGADOS A OTRAS ENTIDADES	211,337
DEUDORES POR CUENTAS DE MARGEN	0	DISTRIBUCIÓN	0
DEUDORES DIVERSOS	0	VALUACIÓN	20,724
PREMIOS, COMISIONES Y DERECHOS POR COBRAR	0	CALIFICACIÓN	28,204
DIVIDENDOS POR COBRAR	0	PROVEEDURÍA DE PRECIOS	28,282
SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS E IMPUESTOS	0	DEPÓSITO ACCIONES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	0
ACREDITABLES	0	DEPÓSITO VALORES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	0
OTROS DEUDORES	0	DEPÓSITO VALORES	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	CUSTODIA ACCIONES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	0
BIENES ADJUDICADOS	0	CUSTODIA VALORES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	85,770
BIENES MUEBLES, VALORES Y DERECHOS ADJUDICADOS	0	CUSTODIA VALORES	0
MUEBLES ADJUDICADOS RESTRINGIDOS	0	CONTABILIDAD	48,357
INMUEBLES ADJUDICADOS	0	ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD	0
INMUEBLES ADJUDICADOS RESTRINGIDOS	0	SISTEMAS	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	0	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	0	GASTOS POR INTERESES	6,234,601
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y	0	PREMIOS A CARGO EN OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES	0
EQUIPO	0	COMISIONES PAGADAS	0
INV. PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	0	PÉRDIDA POR VALORIZACIÓN	6,234,601
IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	0	PÉRDIDA EN CAMBIOS POR VALORIZACIÓN	6,234,601
OTROS ACTIVOS	86,128	VALORIZACIÓN DE INSTRUMENTOS INDIZADOS	0
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	86,128	VALORIZACIÓN DE PARTIDAS EN UDIS	0
CARGOS DIFERIDOS	0	OTROS EGRESOS DE LA OPERACIÓN	0
Seguros por amortizar	0	COSTOS DE TRANSACCION	0
Otros cargos diferidos	0	POR TÍTULOS A NEGOCIAR	0
PAGOS ANTICIPADOS	86,128	POR COMPRAVENTA DE DERIVADOS	0
Intereses pagados por anticipado	0	PÉRDIDA POR ADJUDICACIÓN DE BIENES	0
Comisiones pagadas por anticipado	0	PÉRDIDA EN VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	0
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	0	PÉRDIDA POR VALUACIÓN DE BIENES ADJUDICADOS	0
Rentas pagadas por anticipado	0	PÉRDIDA POR DETERIORO	0
Otros pagos anticipados	86,128	DE BIENES INMUEBLES	0
INTANGIBLES	0	DE CRÉDITO MERCANTIL	0
Crédito mercantil	0	DE OTROS ACTIVOS	0
Otros intangibles	0	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4,634,346
Amortización acumulada de otros intangibles	0	REMUNERACIONES Y PRESTACIONES A CONSEJEROS	0
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	0	HONORARIOS	58,267
TOTAL DEL ACTIVO	1,077,418,131	RENTAS	0
PASIVO	0	GASTOS DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	10,188
PRÉSTAMO DE VALORES	0	IMPUESTOS Y DERECHOS DIVERSOS	4,302,882
PREMIOS A ENTREGAR	0	GASTOS NO DEDUCIBLES	0
COLATERALES VENDIDOS	0	GASTOS EN TECNOLOGÍA	0
REPORTOS	0	DEPRECIACIONES	0
OBLIGACIÓN DE LA REPORTADORA POR RESTITUCIÓN	0	AMORTIZACIONES	0
DEL COLATERAL A LA REPORTADA	0	CORREOS Y TELÉFONOS	0
Deuda gubernamental	0	MANTENIMIENTO Y CONSERVACIÓN	0
Deuda bancaria	0	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	263,009
Otros títulos de deuda	0	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	16,232,240
PRÉSTAMO DE VALORES	0	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	135,396,706
OBLIGACIÓN DEL PRESTATARIO POR RESTITUCIÓN DE	0	OTROS PRODUCTOS	3,311
VALORES OBJETO DE LA OPERACIÓN AL PRESTATAMISTA	0	RECUPERACIONES	0
Deuda gubernamental	0	IMPUESTOS	0
Deuda bancaria	0	OTRAS RECUPERACIONES	0

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 (CIFRAS EN PESOS)**

<b>Balance General</b>		<b>Estado de Resultados</b>	
Otros títulos de deuda	0		
Instrumentos de patrimonio neto	0		
COLATERAL AL PRESTATARIO	0	OTRAS RECUPERACIONES	0
Deuda gubernamental	0	OTROS PRODUCTOS Y BENEFICIOS	3,311
Deuda bancaria	0	UTILIDAD EN VENTA DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	0
Otros títulos de deuda	0	GANANCIA EN COMPRA POR ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS	0
Instrumentos de patrimonio neto	0	CANCELACION DE LA ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0
DERIVADOS	0	CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	0
Deuda gubernamental	0	OTROS	3,311
Deuda bancaria	0	OTROS GASTOS	20
Otros títulos de deuda	0	AFECTACIONES A LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0
Instrumentos de patrimonio neto	0	QUEBRANTOS	0
Otros	0	FRAUDES	0
OTROS COLATERALES VENDIDOS	0	SINIESTROS	0
DERIVADOS	0	OTROS QUEBRANTOS	0
CON FINES DE NEGOCIACIÓN	0	INTERESES A CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS	0
FUTUROS A ENTREGAR	0	OTRAS PÉRDIDAS	20
CONTRATOS ADELANTADOS A ENTREGAR	0	EN VENTA DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	0
OPCIONES	0	OTRAS	20
SWAPS	0	UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	135,399,997
PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	0
CON FINES DE COBERTURA	0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	0
FUTUROS A ENTREGAR	0	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	0
CONTRATOS ADELANTADOS A ENTREGAR	0	ESTIMACIÓN POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD NO RECUPERABLE	0
OPCIONES	0	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	135,399,997
SWAPS	0	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0
PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	0	RESULTADO NETO	135,399,997
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	CUENTAS DE ORDEN	0
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7,701,743	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0
IMPUESTO A LA UTILIDAD POR PAGAR	327,962	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	20,000,000,006
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (PAGOS PROVISIONALES)	0	ACCIONES EMITIDAS	1,486,988,848
IMPUESTO A LA UTILIDAD (CÁLCULO REAL)	327,962	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	648,445
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	EFFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO	0
PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0	DEUDA GUBERNAMENTAL	648,445
ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	6,702,905	DEUDA BANCARIA	0
ACCIONES PROPIAS	6,489,898	OTROS TÍTULOS DE DEUDA	0
COMPRAVENTA DE DIVISAS	213,007	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	0
INVERSIONES EN VALORES	0	OTROS	0
REPORTOS	0	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	0
PRÉSTAMO DE VALORES	0	DEUDA GUBERNAMENTAL	0
DERIVADOS	0	DEUDA BANCARIA	0
ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN	0	OTROS TÍTULOS DE DEUDA	0
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	670,875	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	0
COMISIONES POR PAGAR SOBRE OPERACIONES VIGENTES	0	OTROS	0
ACREEDORES POR ADQUISICIÓN DE ACTIVOS	0	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	0
DIVIDENDOS POR PAGAR	0		
OTROS IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR	0		
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES DIVERSAS	670,875		
Remuneraciones y prestaciones a consejeros	0		
Honorarios	31,606		
Rentas	0		
Gastos de promoción y publicidad	0		
Gastos en tecnología	0		
Otras provisiones	639,269		
OTROS ACREEDORES DIVERSOS	0		
IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)	0		
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0		
CRÉDITOS DIFERIDOS	0		
COBROS ANTICIPADOS	0		
COBROS ANTICIPADOS DE BIENES PROMETIDOS EN	0		
VENTA O CON RESERVA DE DOMINIO	0		
OTROS COBROS ANTICIPADOS	0		
TOTAL DE PASIVO	7,701,743		
CAPITAL CONTABLE	1,069,716,389		
CAPITAL CONTRIBUIDO	694,397,554		
CAPITAL SOCIAL	803,394,553		
CAPITAL SOCIAL NO EXHIBIDO	0		
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0		
FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0		
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-108,996,998		
CAPITAL GANADO	375,318,834		
RESERVAS DE CAPITAL	0		
RESERVA POR ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS	0		
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	239,918,837		
RESULTADO POR APLICAR	239,918,837		
RESULTADO POR CAMBIOS CONTABLES Y	0		
CORRECCIONES DE ERRORES	0		
RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE	0		
COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	0		
VALUACIÓN	0		
EFFECTO DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	0		
ESTIMACIÓN POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	0		
NO RECUPERABLES	0		
RESULTADO POR VALUACIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES	0		
EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	0		
RESULTADO NETO	135,399,997		
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,069,716,389		
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,077,418,131		

"El presente balance general ser formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

"La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de esta sociedad de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó a la fecha de este estado financiero el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$13.450000, correspondientes a la clase/serie A en \$17.527377; a la clase/serie B en \$17.527425; a la clase/serie DB en \$17.527487; a la clase/serie DM en \$0.000000; a la clase/serie F en \$0.000000 y a la clase/serie M en \$17.527272"

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fué aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."