

**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	31,961	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	132,014
Caja	21	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	129,098
Bancos	31,940	TÍTULOS PARA NEGOCIAR	129,098
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	2,916
GARANTÍA	0	RESULTADO POR COMPRAVENTA	532,543
CUENTAS DE MARGEN	0	RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES Y DERIVADOS	532,550
EFECTIVO	0	TÍTULOS PARA NEGOCIAR	532,550
VALORES	0	DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	0
OTROS ACTIVOS	0	DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	0
INVERSIONES EN VALORES	125,501,978	RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS	-7
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	125,501,978	RESULTADO POR COMPRAVENTA DE COLATERALES RECIBIDOS	0
TÍTULOS PARA NEGOCIAR SIN RESTRICCIÓN	125,501,978	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	0
Deuda gubernamental	95,399,742	INGRESOS POR INTERESES	5,413,576
Deuda bancaria	20,008,863	INTERESES DE DISPONIBILIDADES	0
Otros títulos de deuda	10,093,373	BANCOS	0
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	4,445,320
Instrumentos de patrimonio neto	0	TÍTULOS PARA NEGOCIAR	4,445,320
TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS O DADOS EN	0	INTERESES Y REND. A FAVOR EN OPERACIONES DE REPORTO	967,778
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	478
Otros títulos de deuda	0	UTILIDAD EN CAMBIOS POR VALORIZACIÓN	30
Instrumentos de patrimonio neto	0	VALORIZACIÓN DE INSTRUMENTOS INDIZADOS	0
DEUDORES POR REPORTO	24,940,793	VALORIZACIÓN DE PARTIDAS EN UDIS	447
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	6,078,133
PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	0	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DE DISTRIBUCIÓN PAGADOS A LA SOCIEDAD OPERADORA	1,887,805
CON FINES DE COBERTURA	0	ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS	1,887,805
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	2,006,920	CUSTODIA ACCIONES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	0
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	2,006,920	CUSTODIA VALORES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	0
ACCIONES PROPIAS	0	CUSTODIA VALORES	0
COMPRAVENTA DE DIVISAS	0	CONTABILIDAD	0
INVERSIONES EN VALORES	2,006,920	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	135,130
DEUDORES POR CUENTAS DE MARGEN	0	DISTRIBUCIÓN	0
DEUDORES DIVERSOS	1,339	VALUACIÓN	3,258
PREMIOS, COMISIONES Y DERECHOS POR COBRAR	1,339	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	1,339	CUSTODIA ACCIONES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	0
BIENES ADJUDICADOS	0	CUSTODIA VALORES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	67,783
BIENES MUEBLES, VALORES Y DERECHOS ADJUDICADOS	0	CUSTODIA VALORES	0
MUEBLES ADJUDICADOS RESTRINGIDOS	0	CONTABILIDAD	7,603
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	99
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	99
IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	0	PÉRDIDA EN CAMBIOS POR VALORIZACIÓN	78
OTROS ACTIVOS	32,369	VALORIZACIÓN DE INSTRUMENTOS INDIZADOS	0
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	32,369	VALORIZACIÓN DE PARTIDAS EN UDIS	21
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	32,369	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	32,369	DE BIENES INMUEBLES	0
INTANGIBLES	0	DE CRÉDITO MERCANTIL	0
Crédito mercantil	0	DE OTROS ACTIVOS	0
Otros intangibles	0	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	481,184
Amortización acumulada de otros intangibles	0	REMUNERACIONES Y PRESTACIONES A CONSEJEROS	0
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	0	HONORARIOS	26,456
TOTAL DEL ACTIVO	152,514,021	RENTAS	0
PASIVO	0	GASTOS DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1,250
PRÉSTAMO DE VALORES	0	IMPUESTOS Y DERECHOS DIVERSOS	343,127
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	110,351
Otros títulos de deuda	0	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	2,504,218
PRÉSTAMO DE VALORES	0	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	3,573,915
OBLIGACIÓN DEL PRESTATARIO POR RESTITUCIÓN DE	0	OTROS PRODUCTOS	11
VALORES OBJETO DE LA OPERACIÓN AL PRESTATISTA	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	11
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	11
Deuda bancaria	0	OTROS GASTOS	2
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	2
CONTRATOS ADELANTADOS A ENTREGAR	0	EN VENTA DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	0
OPCIONES	0	OTRAS	2
SWAPS	0	UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	3,573,925
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	3,573,925
SWAPS	0	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0
PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	0	RESULTADO NETO	3,573,925
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	CUENTAS DE ORDEN	0
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,506,995	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0
IMPUESTO A LA UTILIDAD POR PAGAR	738	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	20,000,000,001
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (PAGOS PROVISIONALES)	0	ACCIONES EMITIDAS	1,584,786,054
IMPUESTO A LA UTILIDAD (CÁLCULO REAL)	737	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	24,940,793
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	EFFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO	0
PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0	DEUDA GUBERNAMENTAL	24,940,793
ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	2,230,605	DEUDA BANCARIA	0
ACCIONES PROPIAS	0	OTROS TÍTULOS DE DEUDA	0
COMPRAVENTA DE DIVISAS	0	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	0
INVERSIONES EN VALORES	2,230,605	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	275,652	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	275,652		
Remuneraciones y prestaciones a consejeros	0		
Honorarios	3,966		
Rentas	0		
Gastos de promoción y publicidad	0		
Gastos en tecnología	0		
Otras provisiones	271,686		
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	2,506,995		
CAPITAL CONTABLE	150,007,026		
CAPITAL CONTRIBUIDO	-11,507,750		
CAPITAL SOCIAL	106,471,154		
CAPITAL SOCIAL NO EXHIBIDO	0		
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0		
FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0		
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-117,978,904		
CAPITAL GANADO	161,514,776		
RESERVAS DE CAPITAL	0		
RESERVA POR ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS	0		
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	157,940,851		
RESULTADO POR APLICAR	157,940,851		
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	3,573,925		
TOTAL CAPITAL CONTABLE	150,007,026		
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	152,514,021		

"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 \$12.620000, correspondientes a la clase/serie A en \$17.596000 y a la clase/serie B en \$17.777587"

"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 periodo 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."