

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

ACTIVO	0	ESTADO DE RESULTADOS	
DISPONIBILIDADES	120,470	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	2,851,832
Caja	250	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	2,839,377
Bancos	120,220	TÍTULOS PARA NEGOCIAR	2,839,377
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	12,455
GARANTÍA	0	RESULTADO POR COMPRAVENTA	12,401,712
CUENTAS DE MARGEN	4,964,045	RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES Y DERIVADOS	12,401,712
EFECTIVO	4,964,045	TÍTULOS PARA NEGOCIAR	10,707,996
VALORES	0	DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN	1,690,742
OTROS ACTIVOS	0	DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	2,974
INVERSIONES EN VALORES	458,856,975	RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS	0
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	458,856,975	RESULTADO POR COMPRAVENTA DE COLATERALES RECIBIDOS	0
TÍTULOS PARA NEGOCIAR SIN RESTRICCIÓN	458,856,975	RESULTADO POR PART. EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS	0
Deuda gubernamental	319,840,596	INGRESOS POR INTERESES	33,518,535
Deuda bancaria	10,665,577	INTERESES DE DISPONIBILIDADES	142
Otros títulos de deuda	128,350,802	BANCOS	142
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	100,213
GARANTÍA EN OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES	0	EFECTIVO	100,213
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	31,436,376
Instrumentos de patrimonio neto	0	TÍTULOS PARA NEGOCIAR	31,436,376
TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS O DADOS EN	0	INTERESES Y REND. A FAVOR EN OPERACIONES DE REPORTO	1,979,713
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	2,091
Otros títulos de deuda	0	UTILIDAD EN CAMBIOS POR VALORIZACIÓN	357
Instrumentos de patrimonio neto	0	VALORIZACIÓN DE INSTRUMENTOS INDIZADOS	0
DEUDORES POR REPORTO	6,642,155	VALORIZACIÓN DE PARTIDAS EN UDIS	1,734
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	48,772,079
PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	0	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DE DISTRIBUCIÓN PAGADOS A LA SOCIEDAD OPERADORA	8,719,760
CON FINES DE COBERTURA	0	ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS	8,719,760
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	31,888,853	CUSTODIA ACCIONES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	0
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	31,852,949	CUSTODIA VALORES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	0
ACCIONES PROPIAS	0	CUSTODIA VALORES	0
COMPRAVENTA DE DIVISAS	0	CONTABILIDAD	0
INVERSIONES EN VALORES	31,852,949	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	197,099
DEUDORES POR CUENTAS DE MARGEN	0	DISTRIBUCIÓN	0
DEUDORES DIVERSOS	35,904	VALUACIÓN	10,404
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	35,904	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	105,932
BIENES MUEBLES, VALORES Y DERECHOS ADJUDICADOS	0	CUSTODIA VALORES	0
MUEBLES ADJUDICADOS RESTRINGIDOS	0	CONTABILIDAD	24,277
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	2,019
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	2,019
IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	0	PÉRDIDA EN CAMBIOS POR VALORIZACIÓN	1,837
OTROS ACTIVOS	36,329	VALORIZACIÓN DE INSTRUMENTOS INDIZADOS	0
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	36,329	VALORIZACIÓN DE PARTIDAS EN UDIS	182
CARGOS DIFERIDOS	0	OTROS EGRESOS DE LA OPERACIÓN	31,178
Seguros por amortizar	0	COSTOS DE TRANSACCION	31,178
Otros cargos diferidos	0	POR TÍTULOS A NEGOCIAR	0
PAGOS ANTICIPADOS	36,329	POR COMPRAVENTA DE DERIVADOS	31,178
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	36,329	DE BIENES INMUEBLES	0
INTANGIBLES	0	DE CRÉDITO MERCANTIL	0
Crédito mercantil	0	DE OTROS ACTIVOS	0
Otros intangibles	0	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4,632,991
Amortización acumulada de otros intangibles	0	REMUNERACIONES Y PRESTACIONES A CONSEJEROS	0
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	0	HONORARIOS	40,001
TOTAL DEL ACTIVO	502,508,828	RENTAS	0
PASIVO	0	GASTOS DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	6,916
PRÉSTAMO DE VALORES	0	IMPUESTOS Y DERECHOS DIVERSOS	4,345,509
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	240,565
Otros títulos de deuda	0	TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACIÓN	13,583,046
PRÉSTAMO DE VALORES	0	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	35,189,033
OBLIGACIÓN DEL PRESTATARIO POR RESTITUCIÓN DE	0	OTROS PRODUCTOS	2
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)

Balance General		Estado de Resultados	
Otros títulos de deuda	0		
Instrumentos de patrimonio neto	0		
COLATERAL AL PRESTATARIO	0	OTRAS RECUPERACIONES	0
Deuda gubernamental	0	OTROS PRODUCTOS Y BENEFICIOS	2
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	2
Deuda bancaria	0	OTROS GASTOS	31,937
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	31,937
CONTRATOS ADELANTADOS A ENTREGAR	0	EN VENTA DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	0
OPCIONES	0	OTRAS	31,937
SWAPS	0	UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	35,157,098
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	35,157,098
SWAPS	0	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0
PAQUETES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	0	RESULTADO NETO	35,157,098
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	CUENTAS DE ORDEN	0
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	34,309,384	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0
IMPUESTO A LA UTILIDAD POR PAGAR	227,911	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	20,000,000,012
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (PAGOS PROVISIONALES)	0	ACCIONES EMITIDAS	1,299,545,160
IMPUESTO A LA UTILIDAD (CÁLCULO REAL)	227,911	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	6,642,155
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	EFFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO	0
PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0	DEUDA GUBERNAMENTAL	6,642,155
ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	33,246,153	DEUDA BANCARIA	0
ACCIONES PROPIAS	0	OTROS TÍTULOS DE DEUDA	0
COMPRAVENTA DE DIVISAS	0	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	0
INVERSIONES EN VALORES	33,246,153	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	835,320	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	835,320		
Remuneraciones y prestaciones a consejeros	0		
Honorarios	18,118		
Rentas	0		
Gastos de promoción y publicidad	0		
Gastos en tecnología	0		
Otras provisiones	817,203		
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	34,309,384		
CAPITAL CONTABLE	468,199,444		
CAPITAL CONTRIBUIDO	58,789,503		
CAPITAL SOCIAL	300,097,674		
CAPITAL SOCIAL NO EXHIBIDO	0		
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0		
FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	0		
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-241,308,172		
CAPITAL GANADO	409,409,941		
RESERVAS DE CAPITAL	0		
RESERVA POR ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS	0		
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	374,252,843		
RESULTADO POR APLICAR	374,252,843		
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	35,157,098		
TOTAL CAPITAL CONTABLE	468,199,444		
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	502,508,828		

"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 \$15.390000, correspondientes a la clase/serie A en \$24.243686; a la clase/serie B1 en \$24.099607; a la clase/serie B2 en \$24.127518; a la clase/serie B3 en \$24.154853; a la clase/serie D en \$24.044528 y a la clase/serie F en \$25.238216"

"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."