

Balance general  
 al 31 de marzo de 2015  
 (Cifras en miles de pesos)

	<u>Importe</u>		<u>Importe</u>
<b>Activo</b>		<b>Pasivo</b>	
Disponibilidades	40,371	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,908
Inversiones en valores		Beneficio al retiro	2,425
Títulos para negociar	2,623	<b>Total pasivo</b>	<b><u>5,333</u></b>
Cuentas por cobrar	3,641	<b>Capital contable</b>	
Mobiliario y equipo, neto	67	Capital contribuido:	
Impuesto a la utilidad diferido, neto	6,003	Capital social	143,578
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles, neto	207	Capital ganado:	
<b>Total activo</b>	<b><u>52,912</u></b>	Reserva legal	152
		Resultado de ejercicios anteriores	(96,836)
		Resultado neto	684
		<b>Total capital contable</b>	<b><u>47,579</u></b>
		<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b><u>52,912</u></b>

<b>Cuentas de orden</b>	<u>Importe</u>
Bienes de terceros en administración.	<b><u>2,382,300</u></b>

Al 31 de marzo 2015, el saldo del capital social histórico asciende a \$139,000.

El presente balance general 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 reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, 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 del directivo que los suscribe.

---

**Lic. Eduardo Mouret Ramírez**  
**Director General**

Estados de resultados  
del 1ro de enero al 31 de marzo de 2015  
(Cifras en miles de pesos)

	<b><u>Importe</u></b>
Ingresos por servicios:	
Comisiones y tarifas cobradas	<u>6,768</u>
Margen integral de financiamiento	317
Gastos de administración	<u>6,091</u>
Resultado antes de impuesto a la utilidad	993
Impuesto a la utilidad	<u>309</u>
Resultado neto	<u><u>684</u></u>

El presente estado de resultado se formulo 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 los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobados por el Consejo de Administración, bajo la

---

**Lic. Eduardo Mouret Ramírez**  
**Director General**

Estados de variaciones en el capital contable  
al 31 de marzo de 2015  
(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado		Total capital contable
	Capital social	Reserva legal	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	143,578	152	(98,267)	1,431	46,894
Traspaso de la utilidad del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores			1,431	(1,431)	0
Utilidad del ejercicio				684	684
Saldos al 31 de marzo de 2015	143,578	152	(96,836)	684	47,579

El presente estado de variación en el capital contable se formulo 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 los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe.

---

Lic. Eduardo Mouret Ramírez  
Director General

Estado de flujo de efectivo  
del 1ro de enero al 31 de marzo de 2015  
(Cifras en miles de pesos)

	<u>Importe</u>
<b>Resultado neto</b>	684
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Depreciación de mobiliario y equipo	12
Amortización de activos intangibles	47
Beneficios a empleados	60
	<u>803</u>
<b>Actividades de operación:</b>	
Cambio en inversiones en valores	(30)
Cambio en cuentas por cobrar	(18)
Cambio en cargos diferidos	405
Cambio en cuentas por pagar	219
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<u><b>1,380</b></u>
<b>Incremento neto de disponibilidades</b>	1,380
<b>Disponibilidades al inicio del periodo</b>	<u>38,991</u>
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<u><u><b>40,371</b></u></u>

El presente estado de flujo de efectivo se formularon 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 todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujo de efectivo fue aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe.

---

**Lic. Eduardo Mouret Ramírez**  
**Director General**