

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2008

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO 2008 AL 31 DE DICIEMBRE 2008

		(CIFRAS EN PESOS)		
ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS	
110000	DISPONIBILIDADES	1,738,711		
110100	Caja	0	510200	COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS
110200	Bancos	1,738,711	510208	Servicios de Promoción
110400	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantía	0	510202	Servicios de Distribución
110402	Compraventa de divisas	0	510203	Servicios de Asesoría A Terceros
110403	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantía	0	510204	Custodia y Administración
			510220	Otros Servicios Complementarios
123000	INVERSIONES EN VALORES	11,786,114	510219	Utilidad en Cambios por Valorización
123100	Títulos Para Negociar	4,551,751	550100	Incremento por Actualización de Comisiones y Tarifas Percibidas
123110	Títulos para negociar sin restricción	4,551,751		
123120	Títulos para negociar restringidos o dados en garantía	0	523000	COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS
123200	Títulos Disponibles Para la Venta	0	523100	Por Servicios
123201	Títulos disponibles para la venta sin restricción	0	523200	Por Asesoría y Servicios Complementarios
123202	Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía	0	523300	Pérdida en Cambios por Valorización
123300	Títulos Conservados a Vencimiento	0	550600	Incremento por Actualización de Comisiones y Erogaciones Pagadas
123301	Títulos conservados a vencimiento sin restricción	0		
123302	Títulos conservados a vencimiento restringidos o dados en garantía	0	540093	INGRESOS Y EGRESOS POR SERVICIOS
123400	Títulos Recibidos en Reporto	7,234,363		9,865,906
130000	CUENTAS POR COBRAR	8,470,337	518900	MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO
131000	Deudores Diversos	0		1,408,594
131100	Deudores por Liquidación de Operaciones	845,810	518000	INGRESOS POR INTERESES
131101	Compraventa de divisas	0	518100	Intereses de disponibilidades
131102	Inversiones en valores	0	518101	Bancos
131106	Premios, Comisiones y Derechos por Cobrar	845,810	518102	Disponibilidades restringidas o dadas en garantía
131200	Dividendos por Cobrar	0		
131300	Saldos a Favor de Impuestos e Impuestos Acreditables	6,894,505	518200	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores
131400	Préstamos y Otros Adeudos del Personal	0		
131500	Otros Deudores	730,021	518201	Por títulos para negociar
310600	Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	0	518202	Por títulos disponibles para la venta
			518203	Por títulos conservados a vencimiento
			518204	Por títulos recibidos en reporto
				1,408,594
140000	INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	476,194	518500	Utilidad por valorización
140300	Inmuebles, Mobiliario y Equipo	1,275,435	518501	Utilidad en cambios por valorización
141000	Revaluación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	76,082	518502	Valorización de instrumentos indizados
310200	Depreciación Acumulada de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	860,885	518503	Valorización de partidas en UDIS
312000	Revaluación de la Depreciación Acumulada de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	14,438		
			550900	Incremento por actualización de ingresos por intereses
				0
170000	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	0	526000	GASTOS POR INTERESES
170200	Subsidiarias	0	526300	Intereses por préstamos bancarios y de otros organismos
170201	Pertencientes al sector financiero	0	526400	Sobrepago pagado en inversiones en valores
170202	No pertenecientes al sector financiero	0		
			526600	Pérdida por valorización
170300	Asociadas	0	526601	Pérdida en cambios por valorización
170301	Pertencientes al sector financiero	0	526602	Valorización de instrumentos indizados
170302	No pertenecientes al sector financiero	0	526603	Valorización de partidas en UDIS
				0
170400	Otras Inversiones Permanentes en Acciones	0	560700	Incremento por Actualización de Gastos por Intereses
170401	Pertencientes al sector financiero	0		0
170402	No pertenecientes al sector financiero	0		
			516000	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE
180000	IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)	13,419,395	516101	Títulos para negociar
180100	Impuesto Sobre la Renta Diferido (A Favor)	13,419,395	516200	Decremento o revaluación de títulos conservados a vencimiento
180200	Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferida (A Favor)	-	516300	Resultado por valuación de divisas
			516400	Dividendos en efectivo
			550700	Incremento por actualización del resultado por valuación a valor razonable
				0
150000	OTROS ACTIVOS	800,010		
159900	CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	800,010	517000	RESULTADO POR COMPRAVENTA
151000	CARGOS DIFERIDOS	0	517100	Títulos para negociar
151200	Gasto financiero por amortizar operaciones de arrendamiento capitalizable	0	517200	Títulos disponibles para la venta
151300	Seguros por amortizar	0	517600	Títulos conservados a vencimiento
151600	Otros cargos diferidos	0	517500	Resultado por compraventa de divisas
			550800	Incremento por actualización del resultado por compraventa
				0
152000	PAGOS ANTICIPADOS	190,599		
152100	Intereses pagados por anticipado	0	513500	RESULTADO POR POSICION MONERTARIA NETO (MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO)
152200	Comisiones pagadas por anticipado	0		0
152300	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	0	513501	Resultado por posición monetaria proveniente de posiciones que generan margen integral de financiamiento (saldo deudor)
152400	Rentas pagadas por anticipado	0		0
152500	Otros pagos anticipados	190,599	513502	Resultado por posición monetaria proveniente de posiciones que generan margenintegral de financiamiento (saldo acreedor)
				0
153000	INTANGIBLES	609,412		
153100	Crédito mercantil	0	513503	Incremento por actualización del resultado por posición monetaria neto (margen integral de financiamiento)
153200	Revaluación de crédito mercantil	0		0
			540094	INGRESOS Y EGRESOS TOTALES DE LA OPERACION
153300	Intangibles	609,412		11,648,025
153301	Gastos de organización	0		
153302	Derivados de obligaciones laborales al retiro	0		
153303	Otros intangibles	609,412		

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2008
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO 2008 AL 31 DE DICIEMBRE 2008

		(CIFRAS EN PESOS)	
153400	Revaluación de intangibles	0	
153401	Gastos de organización	0	
153402	Otros intangibles	0	
153500	Amortización acumulada de intangibles	0	
153501	Gastos de organización	0	
153502	Otros intangibles	0	
153600	Revaluación de la amortización acumulada de Intangibles	0	
153601	Gastos de organización	0	
153602	Otros intangibles	0	
154000	OTROS ACTIVOS	0	
154100	Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	0	
154101	Pensiones	0	
154102	Prima de antigüedad	0	
154103	Término de la relación laboral	0	
154104	Otros beneficios posteriores al retiro	0	
154200	Otros activos	0	
100099	TOTAL DEL ACTIVO	36,690,761	
	Ya estan cambios en alternativas y unificadas		
	Ya esta cta alternativa, falta unificada		
	Sin cambios en alternativa		
	PASIVO		
221000	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0	
221100	DE CORTO PLAZO	0	
221101	Préstamos de instituciones de banca comercial	0	
221102	Préstamos de instituciones de banca de desarrollo	0	
221103	Préstamos de otros organismos	0	
221200	DE LARGO PLAZO	0	
221201	Préstamos de instituciones de banca comercial	0	
221202	Préstamos de instituciones de banca de desarrollo	0	
221203	Préstamos de otros organismos	0	
224000	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0	
224001	IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	0	
224100	Impuesto Sobre la Renta por Pagar	0	
224101	Impuesto sobre la renta (pagos provisionales)	0	
224102	Impuesto sobre la renta (cálculo real)	0	
224103	Impuesto al activo	0	
224200	Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar	0	
224300	Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital Pendientes de Formalizar en Asamblea de Accionistas	0	
230000	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,825,495	
231300	Pasivo derivados de la prestación de servicios	0	
231301	Custodia o administración de bienes	0	
231302	Otros pasivos derivados de la prestación de servicios	0	
230100	Acreeedores por liquidación de operaciones	0	
230101	Compraventa de divisas	0	
230102	Inversiones en valores	0	
230120	Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	0	
230200	Pasivo por arrendamiento capitalizable	0	
230300	Acreeedores por adquisición de activos	0	
230400	Dividendos por pagar	0	
230500	Acreeedores por servicio de mantenimiento	163,383	
230600	Impuesto al valor agregado	1,661,763	
230700	Otros impuestos y derechos por pagar	350	
230800	Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	0	
230900	Provisión para obligaciones laborales al retiro	0	
230901	Pensiones	0	
230902	Prima de antigüedad	0	
230903	Término de la relación laboral	0	
230904	Otros beneficios posteriores al retiro	0	
231000	Pasivo adicional por obligaciones laborales al retiro	0	
231100	Provisiones para obligaciones diversas	0	
231101	Remuneraciones y prestaciones	0	
231102	Honorarios y rentas	0	
231103	Gastos de promoción y publicidad	0	
231104	Gastos en tecnología	0	
231105	Otras provisiones	0	
231200	Otros acreedores diversos	0	
210700	IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)	0	
210701	Impuesto Sobre la Renta Diferido (A Cargo)	0	
210702	Participación de los Trabajadores en las Utilidades	0	
520000	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		37,483,856
520200	Remuneraciones y Prestaciones al Personal y Consejeros		0
520300	Honorarios		32,766,782
520700	Rentas		82,253
521000	Gastos de Promoción y Publicidad		1,458,683
521500	Impuestos y Derechos Diversos		0
522000	Gastos No Deducibles		16,893
522100	Gastos en Tecnología		1,672,138
520101	Depreciaciones		265,353
520102	Amortizaciones		200,645
527000	Costo Neto del Periodo de Obligaciones Laborales al Retiro		0
522200	Otros Gastos de Administración		1,021,109
560200	Incremento por Actualización de Gastos de Administración		0
540095	RESULTADO DE LA OPERACION		(25,835,831)
519000	OTROS PRODUCTOS		160,762
519100	RECUPERACIONES		160,762
519101	Impuestos		160,762
519102	Otras recuperaciones		0
519200	OTROS PRODUCTOS Y BENEFICIOS		0
519201	Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo		0
519204	Cancelación de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		0
519205	Cancelación de otras cuentas de pasivo		0
519206	Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados		0
519210	Otros productos y beneficios		0
512300	Resultado Cambiario y por Posición Monetaria Originados por Partidas No Relacionadas con los Ingresos (Egresos) Totales de la Operación (Saldo Acreedor)		0
512301	Resultado por posición monetaria originado por partidas no relacionadas con los ingresos (egresos) totales de la operación (saldo acreedor)		0
512302	Resultado por valorización de posiciones no relacionadas con los ingresos (egresos) totales de la operación (saldo acreedor)		0
550400	Incremento por Actualización de Otros Productos		0
528000	OTROS GASTOS		38,887
528100	Afectaciones a la Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro		0
528200	Deterioro		0
528201	Por baja de valor de bienes inmuebles		0
528202	Crédito mercantil		0
528203	Por baja de valor en otros activos		0
528300	Quebrantos		44,027
528301	Fraudes		0
528302	Siniestros		0
528303	Otros quebrantos		44,027
528400	Otras Pérdidas		- 5,140
528401	En venta de inmuebles, mobiliario y equipo		0
528405	En custodia o administración de bienes		0
528404	Otras pérdidas		(5,140)
528500	Costo Financiero por Arrendamiento Capitalizable		0
528600	Intereses a Cargo en Financiamiento Para Adquisición de Activos		0
528700	Resultado Cambiario y por Posición Monetaria Originados por Partidas No Relacionadas con los Ingresos (Egresos) Totales de la Operación (Saldo Deudor)		0
528701	Resultado por posición monetaria originado por partidas no relacionadas con los ingresos (egresos) totales de la operación (saldo deudor)		0
528702	Resultado por valorización de posiciones no relacionadas con los ingresos (egresos) totales de la operación (saldo deudor)		0
560300	Incremento por Actualización de Otros Gastos		0
540096	RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU		(25,713,956)
525500	IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES CAUSADOS		0
525501	Impuesto Sobre la Renta Causado		0
525502	Impuesto al Activo Causado		0
525503	Participación de los Trabajadores en las Utilidades Causada		0
560400	Incremento por Actualización de Impuesto Sobre la Renta y		0

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2008
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO 2008 AL 31 DE DICIEMBRE 2008

		(CIFRAS EN PESOS)	
	Diferida (A Cargo)		Participación de los Trabajos en las Utilidades Causados
240000	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	525600 IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDOS (480,498)
240100	CREDITOS DIFERIDOS	0	
240200	COBROS ANTICIPADOS	0	525601 Impuesto Sobre la Renta Diferido (480,498)
240201	Intereses cobrados por anticipado	0	525602 Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferida 0
240202	Comisiones cobradas por anticipado	0	560500 Incremento por Actualización de Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferidos 0
240203	Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva de dominio	0	
240204	Otros cobros anticipados	0	540097 RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS (25,233,458)
200099	TOTAL DEL PASIVO	1,825,495	
400000	CAPITAL CONTABLE	34,865,266	530900 PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS 0
400001	CAPITAL CONTRIBUIDO	94,578,111	530100 Resultado del Ejercicio de Subsidiarias y Asociadas 0
410100	Capital Social	90,000,000	530101 En subsidiarias pertenecientes al sector financiero 0
413000	Capital Social No Exhibido	0	530102 En subsidiarias no pertenecientes al sector financiero 0
420100	Incremento por Actualización del Capital Social Pagado	4,578,111	530103 En asociadas pertenecientes al sector financiero 0
413100	Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital Acordadas en Asamblea de Accionistas	0	530104 En asociadas no pertenecientes al sector financiero 0
420200	Incremento por Actualización de las Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital Acordadas en Asamblea de Accionistas	0	530200 Dividendos Provenientes de Inversiones Permanentes Valuadas a Costo 0
410200	Prima en Venta de Acciones	0	530300 Ajustes Asociados a las Inversiones Permanentes Valuadas a Costo 0
420300	Incremento por Actualización de la Prima en Venta de Acciones	0	550500 Incremento por Actualización de Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas 0
400002	CAPITAL GANADO	(59,712,845)	540098 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS (25,233,458)
410300	Reservas de Capital	0	540000 OPERACIONES DISCONTINUADAS 0
420400	Incremento por Actualización de Reservas de Capital	0	540100 Operaciones Discontinuas 0
410400	Resultado de Ejercicios Anteriores	(33,265,641)	560600 Incremento por Actualización de Operaciones Discontinuas 0
410401	Resultado por Aplicar	(33,265,641)	540099 RESULTADO NETO (25,233,458)
410402	Resultado por Cambios Contables y Corrección De Errores	0	
420500	Incremento por Actualización del Resultado de Ejercicios Anteriores	(1,213,746)	CUENTAS DE ORDEN
412500	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles Para la Venta	0	712000 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES 0
412501	Valuación	0	
412502	Resultado por Posición Monetaria	0	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACION
412503	Efecto de Impuestos Diferidos	0	
420600	Incremento por Actualización del Resultado por Valuación de Títulos Disponibles Para la Venta	0	717000 BIENES EN CUSTODIA 11,786,114
410700	Exceso o Insuficiencia en la Actualización Del Capital Contable	0	718000 BIENES EN ADMINISTRACION 838,674,991
420700	Incremento Por Actualización Del Exceso O Insuficiencia En La Actualización Del Capital Contable	0	718001 Caja y bancos 989,615
410800	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	0	718002 Sociedades de inversión de renta variable 120,264,459
410801	Por Valuación de Activo Fijo	0	718003 Sociedades de inversión en instrumentos de deuda pf 717,420,917
410803	Por Valuación de Inversiones Permanentes En Acciones	0	718004 Sociedades de inversión en instrumentos de deuda pm 0
420800	Incremento por Actualización del Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	0	718006 Sociedades de objeto limitado 0
411000	Ajustes por Obligaciones Laborales al Retiro	0	
410500	Resultado Neto	(25,233,458)	
400099	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	36,690,761	

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 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.

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 fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

" Los presentes Estados Financieros fueron examinados y dictaminados por el señor C.P.C. Tarsicio Guevara Paulín del despacho Mancera S.C., auditor independiente de la Sociedad Distribuidora de Acciones de Sociedades de Inversión, en cuya opinión la información presentada bajo la estricta responsabilidad de los administradores y comisario de la Sociedad Distribuidora que han aprobado la autenticidad de los datos contenidos en Dichos Estados Financieros, refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera de la sociedad y resultados del ejercicio que termina el 31 de Diciembre de 2008, de acuerdo con los criterios y políticas contables y de información aplicables y establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores seguidos de manera adecuada y en forma consistente por la sociedad."

" Los Estados Financieros, conjuntamente con el dictamen y las notas a los mismos, se encuentran a disposición en las oficinas de la Sociedad Distribuidora "

 LIC. ABELARDO RAMIREZ CAMBRANIS
 Director General

 C.P. JESUS MIGUEL REZA GONZALEZ
 Sub Director de Planeación