



nacional financiera
OPERADORA DE FONDOS

OPERADORA DE FONDOS NAFINSA, S. A. DE C. V.

INSURGENTES SUR 1971 L-50 NF COL. GUADALUPE INN C.P. 01020 MEXICO, D.F.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

EXPRESADO EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE DE 2013

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 479	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
		De corto plazo	\$ 0
		De largo plazo	\$ 0
		COLATERALES VENDIDOS	
		Reportos	\$ 0
		Otros	\$ 0
INVERSIONES EN VALORES		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Títulos Para Negociar	\$ 45,073	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 12,654
Títulos Disponibles Para la Venta	\$ 0	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	\$ 0
Títulos Conservados a Vencimiento	\$ 0	Aportaciones para futuros aumentos de capital de formalizar en asamblea de accionistas	\$ 0
	<u>\$ 45,073</u>	Acreeedores por liquidar de operaciones	\$ 0
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	\$ 0	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ 19,899
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	\$ 27,088		<u>\$ 32,553</u>
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	\$ 948	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	\$ 0
INVERSIONES PERMANENTES	\$ 13,305	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	\$ 0
ACTIVOS DE LARGA DURACION DIPONIBLES PARA LA VENTA	\$ 0	TOTAL PASIVO	<u>\$ 32,552</u>
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	\$ 2,588	CAPITAL CONTABLE	
OTROS ACTIVO		CAPITAL CONTRIBUIDO	
Cargos direidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 13,179	Capital social	\$ 16,037
Otros activos a corto y largo plazo	\$ 0		\$ 0
	<u>\$ 13,179</u>	Prima en venta de acciones	\$ 0
			<u>\$ 16,037</u>
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 3,602
		Resultado de ejercicios anteriores	\$ 26,559
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	\$ 0
		Resultados por tenencia de activos no monetarios	- \$ 1,073
		Resultado neto	\$ 24,982
			<u>\$ 54,070</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 70,107</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 102,660</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 102,660</u>

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	0
Bienes en custodia o administración	28,983,504
Colaterales recibidos por la entidad	0
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0
Otras cuentas de registro	0

"El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2013 es de 12,000 miles de pesos"

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa mas no limitativa

"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 del directivo que lo suscribe"

Suscribe

LIC. LUIS ALBERTO RICO GONZALEZ
Director de la Sociedad Operadora



nacional financiera
OPERADORA DE FONDOS

OPERADORA DE FONDOS NAFINSA, S. A. DE C. V.

INSURGENTES SUR 1971 L-50 NF COL. GUADALUPE INN C.P. 01020 MEXICO, D.F.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

EXPRESADO EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE DE 2013

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Comisiones y tarifas cobradas	\$154,847	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>\$89,186</u>	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS		\$65,661
Margen integral de financiamiento		<u>\$1,207</u>
TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION		\$66,868
Gastos de Administración		<u>\$29,581</u>
RESULTADOS DE LA OPERACION		\$37,287
Otros productos	\$179	
Otros gastos	<u>\$0</u>	<u>\$179</u>
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$37,466
Impuestos a la utilidad causados	\$12,654	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>\$194</u>	<u>\$12,848</u>
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS		\$24,618
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>\$364</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$24,982
Operaciones discontinuadas		<u>\$0</u>
RESULTADO NETO		<u>\$24,982</u>

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa mas no limitativa

"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 del directivo que lo suscribe"

Suscribe

LIC. LUIS ALBERTO RICO GONZÁLEZ
Director de la Sociedad Operadora



Resultado neto		24,982
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		
Perdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	(10)	
Depreciación y amortización	271	
Provisiones		
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(987)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(364)	(1,090)
Operaciones discontinuadas		
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	(24,101)	
Cambio en deudores por reporto		
Cambio en otros activos operativos	(8,301)	
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		
Cambio en colaterales vendidos		
Cambio en otros pasivos operativos	9,073	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>(23,329)</u>
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(434)	
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		
Cobros por dividendos en efectivo		
Pagos por adquisición de activos intangibles		
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		
Flujos netos de efectivo de actividades de Inversión		<u>(434)</u>
Actividades de financiamiento		
Cobro por emisión de acciones		
Pagos por reembolsos de capital social		
Pagos por dividendos en efectivo		
Pagos asociados a la compra de acciones propias		
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
Incremento o disminución neta de efectivo		<u>129</u>
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		350
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		479

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa mas no limitativa

"El presente estado de flujos de efectivo 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 orígenes y aplicaciones de efectivo 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 flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad del directivo que lo suscribe"

Suscribe

LIC. LUIS ALBERTO RICO GONZALEZ

Director de la Sociedad Operadora



nacional financiera
OPERADORA DE FONDOS

OPERADORA DE FONDOS NAFINSA, S. A. DE C. V.

INSURGENTES SUR 1971 L-50 NF COL. GUADALUPE INN C.P. 01020 MEXICO, D.F.

ESTADO DE VALUACION DE CARTERA DE INVERSION AL 30 DE SEPTIEMBRE 2013
EXPRESADO EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

	EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	TASA AL VALUAR	CALIFIC. O BURSATILIDAD	CANTIDAD DE TITULOS	Cantidad de títulos liquidados	TOTAL DE TITULOS DE LA EMISION	COSTO PROM. UNITARIO DE ADQUISICION	COSTO TOTAL DE ADQUISICION	VALOR RAZONABLE O CONTABLE UNITARIO	VALOR RAZONABLE O CONTABLE TOTAL	DIAS POR VENCER
TITULOS PARA NEGOCIAR													
%	Inversión en instrumentos de patrimonio neto												
	Sociedades de inversión en instrumentos de deuda												
	NAFCDVI	F4	51	0.000	AAA/5F	700	700	1,000	13.740045	9.62	14.662228	10.26	0
	NAFCDVI	FF1	51	0.000	AAA/5F	926	926	1,952,000	11.937970	11.05	14.770643	13.68	0
	NAFCDVI	M2	51	0.000	AAA/5F	735	735	1,000	13.582718	9.98	14.747033	10.84	0
	NAFCDVI	M4	51	0.000	AAA/5F	700	700	1,000	13.740045	9.62	14.662228	10.26	0
	NAFCDVI	X4	51	0.000	AAA/5F	700	700	1,000	13.740045	9.62	14.663228	10.26	0
	NAFCGUB	FF1	51	0.000	AAA/5F	1,000	1,000	624,987,500	10.003505	10.00	10.729804	10.73	0
	NAFCGUB	M3	51	0.000	AAA/5F	950	950	300,000,000	10.407295	9.89	10.728677	10.19	0
	NAFCGUB	X2	51	0.000	AAA/5F	1,000	1,000	937,481,250	10.003505	10.00	10.759683	10.76	0
	NAFCGUB	X3	51	0.000	AAA/5F	950	950	500,000,000	10.407295	9.89	10.728677	10.19	0
	NAFFDIA	M1	51	0.000	AAA/1F	960	960	3,500,000,000	1.046618	1.00	1.090058	1.05	0
	NAFFDIA	X1	51	0.000	AAA/1F	1,000	1,000	3,500,000,000	1.060000	1.06	1.097510	1.10	0
	NAFG-LP	FF1	51	0.000	AAA/6F	565	565	999,980,000	17.648053	9.97	19.318284	10.91	0
	NAFG-LP	M3	51	0.000	AAA/6F	520	520	300,000,000	18.933742	9.85	19.414222	10.10	0
	NAFG-LP	X3	51	0.000	AAA/6F	520	520	400,000,000	18.933742	9.85	19.415453	10.10	0
	NAFGUBD	FF1	51	0.000	AAA/7F	950	950	999,980,000	10.269721	9.76	10.570914	10.04	0
	NAFGUBD	X1	51	0.000	AAA/7F	950	950	1,999,960,000	10.269721	9.76	10.603650	10.07	0
	NAFINTR	F2	51	0.000	AAA/5F	1,000	1,000	686,610,000	10.004684	10.00	10.666077	10.67	0
	NAFINTR	FF1	51	0.000	AAA/5F	1,000	1,000	573,037,900	10.004684	10.00	10.610202	10.61	0
	NAFINTR	M2	51	0.000	AAA/5F	1,000	1,000	724,987,500	10.004684	10.00	10.666077	10.67	0
	NAFINTR	X2	51	0.000	AAA/5F	1,000	1,000	724,987,500	10.004684	10.00	10.666077	10.67	0
	NAFM-EX	FF1	51	0.000	AAA/5F	553	553	70,000,000	18.711646	10.35	20.465769	11.32	0
	NAFM-EX	M1	51	0.000	AAA/5F	535	535	100,000,000	18.647503	9.98	20.269996	10.84	0
	NAFM-EX	M2	51	0.000	AAA/5F	553	553	100,000,000	18.724665	10.35	20.551798	11.37	0
	NAFMEX7	FF1	51	0.000	AAA/3F	614	614	249,995,000	16.859853	10.35	18.450754	11.33	0
	NAFMEX7	M2	51	0.000	AAA/3F	594	594	749,985,000	16.835880	10.00	18.273665	10.85	0
%	Inversión en títulos de deuda												
	Títulos Bancarios												
	NAFIN	13392	I	3.780	AAA	44,824,275	44,824,275	11,165,992,033	0.999895	44,819.57	1.000000	44,824.28	1
	Papel privado												
	Títulos bancarios												
	Papel privado												
REPORTO													
%	Deudores por reporto												
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
%	Inversiones permanentes en acciones												
	Sociedades de inversión en instrumentos de deuda												
	NAFCDVI	A	51	0.000	AAA/5F	99,999	99,999	100,000	11.858745	1,185.86	14.488141	1,448.80	0
	NAFCGUB	A	51	0.000	AAA/5F	99,999	99,999	100,000	10.000000	999,990	10.640489	1,064.04	0
	NAFFDIA	A	51	0.000	AAA/1F	999,999	999,999	1,000,000	1.009749	1,009.75	1.100507	1,100.51	0
	NAFFP28	A	51	0.000	AAA/4F	99,999	99,999	100,000	16.304243	1,630.41	17.637414	1,763.72	0
	NAFG-LP	A	51	0.000	AAA/6F	99,999	99,999	100,000	17.609325	1,760.91	19.181975	1,918.18	0
	NAFGUBD	A	51	0.000	AAA/7F	99,999	99,999	100,000	10.269721	1,026.96	10.581090	1,058.10	0
	NAFINTR	A	51	0.000	AAA/5F	99,999	99,999	100,000	10.000000	999.99	10.637679	1,063.76	0
	NAFM-EX	A	51	0.000	AAA/5F	99,999	99,999	100,000	18.591044	1,859.09	20.399852	2,039.96	0
	NAFMEX7	A	51	0.000	AAA/3F	99,999	99,999	100,000	16.735411	1,673.52	18.182904	1,818.27	0
	Sociedades de inversión de renta variable												
	NAFINDX	A	52	0.000		1	1	200,000	48.972864	0.05	49.541072	0.05	0

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa mas no limitativa

"El presente estado de valuación de cartera de inversión, 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 con activos objeto de inversión 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 valuación de cartera de inversión fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

Suscribe

LIC. LUIS ALBERTO RICO GONZALEZ
Director de la Sociedad Operadora



nacional financiera
OPERADORA DE FONDOS

OPERADORA DE FONDOS NAFINSA, S. A. DE C. V.

INSURGENTES SUR 1971 L-50 NF COL. GUADALUPE INN C.P. 01020 MEXICO, D.F.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013
EXPRESADO EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Concepto	Capital Social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	Total capital contable
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	16,037	0	0	2,272	1,283	0	(1,138)	26,606	45,060
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones									
Traspaso reserva legal				1,330	(1,330)				0
Constitución de reservas									0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores					26,606			(26,606)	0
Pago de dividendos									0
Total	0	0	0	1,330	25,276	0	0	(26,606)	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Utilidad integral									
-Resultado neto								24,982	24,982
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta									
-Resultado por tenencia de activos no monetarios							65		65
Total	0	0	0	0	0	0	65	24,982	25,047
Saldos al 30 de septiembre del 2013	16,037	0	0	3,602	26,559	0	(1,073)	24,982	70,107

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa mas no limitativa

"El presente estado de variaciones en el capital contable 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 los movimientos en las cuentas de capital contable 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 variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

Suscribe

LIC. LUIS ALBERTO RICO GONZALEZ
Director de la Sociedad Operadora