

**AKAAN TRANSAMERICA 11, S.A. DE C.V.**  
Fondo de Inversión de renta variable  
Administrado por Akaan Transamerica, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(AKTUSAG)  
AVENIDA SANTA FE NO. 440, PISO 21  
C.P. 05348 MEXICO D.F.  
DEL. CUAJIMALPA DE MORELOS  
**BALANCE GENERAL**  
Al 31 de Marzo de 2018

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	129,949.00	<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	
Caja		PRESTAMO DE VALORES	
Bancos	129,949.00	Premios a Entregar	
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA</b>		<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>	
Compraventa de Divisas		REPORTOS	
Prestamo de Valores		OBLIGACION DE LA REPORTADORA POR RETITUCION DEL COLATERAL	
Otras Disponibilidades Restringidas o dadas en garantia		COLATERALES VENDIDOS	
		Deuda gubernamental	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>		Deuda bancaria	
Efectivo		Otros titulos de deuda	
Valores		COLATERALES DADOS EN GARANTIA	
Otros Activos		PRESTAMO DE VALORES	
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	9,092,199.00	OBLIGACION DEL PRESTATARIO POR RESTITUCION DEL COLATERAL	
Ttítulos para negociar	9,092,199.00	COLATERALES VENDIDOS	
Ttítulos para negociar sin restriccion	9,092,199.00	Deuda gubernamental	
Deuda gubernamental		Deuda bancaria	
Deuda bancaria		Otros titulos de deuda	
Otros titulos de deuda		Instrumentos de patrimonio Neto	
Instrumentos de patrimonio neto	9,092,199.00	OBLIGACION DEL PRESTAMISTA POR RESTITUCION DEL COLATERAL	
TIT. P/ neg restringidos o dados en gtia. en op. de reporte		COLATERALES VENDIDOS	
Deuda gubernamental		Deuda gubernamental	
Deuda bancaria		Deuda bancaria	
Otros titulos de deuda		Otros titulos de deuda	
Instrumentos de patrimonio neto		Instrumentos de patrimonio Neto	
TIT. P/ neg restringidos o dados en gtia. en op. de prestamo d		DERIVADOS	
Deuda gubernamental		COLATERALES VENDIDOS	
Deuda bancaria		Deuda gubernamental	
Otros titulos de deuda		Deuda bancaria	
Instrumentos de patrimonio neto		Otros titulos de deuda	
TIT. P/ neg restringidos o dados en gtia. (otros)		Instrumentos de patrimonio Neto	
Deuda gubernamental		Otros	
Deuda bancaria		OTROS COLATERALES VENDIDOS	
Otros titulos de deuda			
Instrumentos de patrimonio neto		DERIVADOS	
<b>DEUDORES POR REPORTE</b>	94,940.00	CON FINES DE NEGOCIACION	
		Futuros a entregar	
<b>PRESTAMO DE VALORES</b>		Contratos adelantados a entregar	
Premios a recibir		Opciones	
<b>DERIVADOS</b>		Swaps	
CON FINES DE NEGOCIACION		Paquetes de instrumentos derivados	
Futuros a recibir		CON FINES DE COBERTURA	
Contratos adelantados a recibir		Futuros a entregar	
Opciones		Contratos adelantados a entregar	
Swaps		Opciones	
Paquetes de instrumentos derivados		Swaps	
<b>CON FINES DE COBERTURA</b>		Paquetes de instrumentos derivados	
Futuros a recibir			
Contratos adelantados a recibir		AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	
Opciones			
Swaps		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,386,955.00
Paquetes de instrumentos derivados		IMPUESTO A LA UTILIDAD POR PAGAR	6,185.00
<b>AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS</b>		Impuestos a la utilidad (pagos provisionales)	6,185.00
		Impuestos a la utilidad (calculo real)	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	9,311,036.00	APORT. P/FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PEND. DE FORMALIZAR	
DEUDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	9,296,563.00	ACREEDORES POR LIQUIDACION DE OPERACIONES	9,349,134.00
Acciones Propias		Acciones Propias	9,349,134.00
Compraventa de divisas		Compraventa de divisas	
Inversion en valores	9,296,563.00	Inversion en valores	
Reportos		Reportos	
Prestamo de valores		Prestamo de valores	
Derivados		Derivados	
<b>DEUDORES POR CUENTAS DE MARGEN</b>		ACREEDORES POR CUENTAS DE MARGEN	
<b>DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO</b>		ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	
DEUDORES DIVERSOS	14,473.00	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUANTAS POR PAGAR	31,636.00
PREMIOS, COMISIONES Y DERECHOS POR COBRAR		Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	
DIVIDENDOS POR COBRAR	14,473.00	Acreeedores por adquisicion de activos	
SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS E IMPUESTOS AC		Dividendos por pagar	
OTROS DEUDORES		Otros impuestos y derechos	
ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO		PROVISIONES PARA OBLIGACIONES DIVERSAS	31,636.00
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>		Remuneraciones y prestaciones a consejeros	
BIENES MUEBLES, VALORES Y DERECHOS ADJUDICAD		Honorarios	
MUEBLES ADJUDICADOS RESTRINGIDOS		Rentas	
INMUEBLES ADJUDICADOS		Gastos de promocion y publicidad	
INMUEBLES ADJUDICADOS RESTRINGIDOS		Gastos en tecnologia	
<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>		Otras provisiones	31,636.00
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		OTROS ACREEDORES DIVERSOS	
DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		IMPUESTOS DIFERIDOS (A CARGO)	
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE EMPRESA</b>		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	
IMPUESTOS DIFERIDOS (A FAVOR)		CREDITOS DIFERIDOS	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		COBROS ANTICIPADOS	
CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES		Cobros ant. de bienes prom. en venta o con rva. de dominio	
CARGOS DIFERIDOS		Otros cobros anticipados	
Seguros por amortizar		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>9,386,955.00</b>
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	10,548,794.00
		CAPITAL SOCIAL	9,801,947.00
		MINIMO FIJO	1,000,000.00
		VARIABLE	8,801,947.00
		CAPITAL SOCIAL NO EXHIBIDO	
		APORT. P/FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS	
		PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	746,847.00

Otros cargos diferidos		CAPITAL GANADO	-	1,307,625.00
PAGOS ANTICIPADOS		RESERVAS DE CAPITAL		
Intereses pagados por anticipado		RESERVA POR ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS		
Comisiones pagadas por anticipado		RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	520,536.00	
Anticipos o pagos provisionales de impuestos		Resultado por aplicar	520,536.00	
Rentas pagadas por anticipado		Resultado por cambios contables y corr. de errores		
Otros pagos anticipados		RESULTADO POR VALUACION DE INST. DE COB. DE FLUJO DE EFECTIVO		
INTANGIBLES		Valuacion		
Credito mercantil		Efecto de impuestos a la utilidad diferidos		
Otros intangibles		Estim. por impuestos a la util. Diferidos no recuperables		
Amortizacion acumulada de otros intangibles		RES. POR VALUAC. DE INV. PERMANENTES EN ACCS. DE EMP. PROM.		
OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO		RESULTADO NETO	-	1,828,161.00
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>		<b>9,241,169.00</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>18,628,124.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		<b>18,628,124.00</b>
CUENTAS DE ORDEN				
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES				
CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	200,001,000,000.00			
ACCIONES EMITIDAS	200,001,000,000.00			
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	94,940.00			
EFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO				
DEUDA GUBERNAMENTAL	94,940.00			
DEUDA BANCARIA				
OTROS TITULOS DE DEUDA				
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO				
OTROS				
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENT.				
DEUDA GUBERNAMENTAL				
DEUDA BANCARIA				
OTROS TITULOS DE DEUDA				
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO				
OTROS				
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO				

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El presente estado de valuación de cartera de inversión se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para Fondos de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por el Fondo 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 estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el Consejo de Administración de Akaan Transamerica, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

\_\_\_\_\_  
Carlos Vallebuena Garcinava  
Director General de la Operadora

\_\_\_\_\_  
Narah Figueroa Hernández  
Contralor Normativo

**AKAAN TRANSAMERICA 11, S.A. DE C.V.**  
 Fondo de Inversión de renta variable  
 Administrado por Akaan Transamerica, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
 (AKTUSAG)  
 AVENIDA SANTA FE NO. 440, PISO 21  
 C.P. 05348 MEXICO D.F.  
 DEL. CUAJIMALPA DE MORELOS  
**Estado de Resultados**  
 Al 31 de Marzo de 2018

RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-	822,801.00
RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	-	815,752.00
TITULOS PARA NEGOCIAR	-	815,752.00
RESULTADO POR COMPRAVENTA	-	951,708.00
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES Y DERIVADOS	-	951,708.00
Títulos para negociar	-	951,708.00
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS		
RESULTADO POR PARTICIPACION EN ACCIONES DE EMPRESAS PROMOVIDAS		
INGRESOS POR INTERESES		78,679.00
INTERESES Y RENDIMIENTOS A FAVOR EN OPERACIONES DE REPORTO		1,431.00
DIVIDENDOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO		76,974.00
OTROS INGRESOS DE LA OPERACION		
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACION	-	1,695,830.00
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DE DISTRIBUCION PAGADOS A LA SOCIEDAD OPERADORA		76,164.00
ADMINISTRACION DE ACTIVOS		76,164.00
Fondos propios		76,164.00
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DE DISTRIBUCION PAGADOS A OTRAS ENTIDADES		
GASTOS POR INTERESES		471.00
PERDIDA POR VALORIZACION		471.00
PERDIDA EN CAMBIOS POR VALORIZACION		471.00
OTROS EGRESOS DE LA OPERACION		11,228.00
COSTOS DE TRANSACCION		11,228.00
Por compraventa de títulos para negociar		11,228.00
GASTOS DE ADMINISTRACION		44,468.00
IMPUESTOS Y DERECHOS DIVERSOS		44,468.00
TOTAL DE EGRESOS DE LA OPERACION		132,331.00
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	-	1,828,161.00
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS		
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		
ESTIMACION POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD NO RECUPERABLE		
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-	1,828,161.00
OPERACIONES DISCONTINUADAS		
RESULTADO NETO	-	1,828,161.00

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El presente estado de valuación de cartera de inversión se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para Fondos de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por el Fondo hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron 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 de Akaan Transamerica, S. A. de C. V., Sociedad

Carlos Vallebuena Garcinava  
 Director General de la Operadora

Narah Figueroa Hernández  
 Contralor Normativo

**Akaan Transamerica II, S. A de C. V.**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda  
Administrado por Akaan Transamerica, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
Avenida Santa Fe 440 , Piso 21, Santa Fe Cuajimalpa, México

Estado de Valuación de Cartera de Inversión

31 de marzo de 2018

(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

<u>%</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de Valor</u>	<u>Tasa al valuar (%)</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Días por vencer</u>	<u>Cantidad de títulos operados</u>	<u>Cantidad de títulos liquidados</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>
<b>35.5632</b>	<b>101 Disp. sin Restriccion</b>												
	040002	6262227	CHD	-	-	-	7,097	7,097	0 \$	19.303475	<u>136,998</u>	18.310300	<u>129,949</u>
<b>9.7715</b>	<b>207 Emp. de Servicios financieros</b>												
	CIU	*	IIISP	-	-	-	573	1,199	66,900,000 \$	2,128.952112	<u>1,219,890</u>	1,960.300718	<u>1,123,252</u>
	EMB	*	IIISP	-	-	-	232	485	106,700,000 \$	2,266.892069	<u>525,919</u>	2,054.781866	<u>476,709</u>
	HYG	*	IIISP	-	-	-	127	266	165,300,000 \$	1,708.363858	<u>216,962</u>	1,562.784105	<u>198,474</u>
	IEF	*	IIISP	-	-	-	212	444	79,800,000 \$	2,056.178208	<u>435,910</u>	1,885.594694	<u>399,746</u>
	IVV	*	IIISP	-	-	-	662	1,386	529,150,000 \$	5,271.049924	<u>3,489,435</u>	4,790.340686	<u>3,171,206</u>
	SHV	*	IIISP	-	-	-	289	289	95,400,000 \$	2,054.258374	<u>593,681</u>	2,019.992296	<u>583,778</u>
	TIP	*	IIISP	-	-	-	85	177	217,800,000 \$	2,224.384941	<u>189,073</u>	2,065.584943	<u>175,575</u>
	VEA	*	IIISP	-	-	-	2,945	6,171	1,594,560,406 \$	879.475657	<u>2,590,056</u>	801.441831	<u>2,360,246</u>
	VWO	*	IIISP	-	-	-	714	1,496	1,463,342,411 \$	906.199314	<u>647,026</u>	844.837242	<u>603,214</u>
<b>4.74043</b>	<b>402 Reportador</b>												
	BONDESD	180705	LD	-	-	-	946	946	209,767,139 \$	100.253404	<u>94,840</u>	100.359091	<u>94,940</u>
	<b>Cartera total</b>							<u>19,956</u>			<u>\$ 10,139,790</u>		<u>\$ 9,317,089</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El presente estado de valuación de cartera de inversión se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para Fondos de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por el Fondo hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron 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 de Akaan Transamerica, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Carlos Vallebuena Garcinava  
Director General de la Operadora

Narah Figueroa Hernández  
Contralor Normativo