

**COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.**

ESTADOS DE CONTABILIDAD Y DE RESULTADOS
(CIFRAS EN PESOS)
JUNIO 2006

ACTIVO

DISPONIBILIDADES	
1102 00 Bancos	5,000
Total de disponibilidades	5,000
INVERSIONES EN VALORES	
1201 00 Títulos para negociar	9,240,035
3101 00 Estimación para baja de valor de títulos	9
Total instrumentos financieros	9,240,026
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	
1301 00 Deudores diversos	24,562,447
1307 00 Impuestos a favor	2,778,853
1304 00 Préstamos y otros adeudos del personal	240,574
Total de cuentas por cobrar	27,581,874
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	
1401 00 Mobiliario y equipo	28,260,056
1410 00 Revaluación de Inmuebles mobiliario y equipo	2,422,488
3102 00 Depreciación acumulada de inmuebles, mobiliario y equipo	14,377,923
3120 00 Revaluación de la depreciación acumulada inmuebles mobiliario y equipo	478,306
Total de inmuebles, mobiliario y equipo	15,826,316
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	
1701 00 Inversiones permanentes en acciones	5,448,845
OTROS ACTIVOS	
1501 00 Gastos de instalación y organización	12,253,753
3103 00 Amort. Acum de gastos de instalación y organización	9,095,428
Total de gastos de instalación y organización	3,158,325
1502 00 Gastos anticipados	18,119,915
Total de otros activos	21,278,240
TOTAL DEL ACTIVO	79,380,300
PASIVO	
ISR y PTU por pagar	
2104 00 ISR por pagar	240,162
2105 00 PTU por pagar	347,876
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	
2101 00 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	36,077,188
2101 01 Acreedores diversos	16,465,972
2101 03 Provisiones para obligaciones diversas	5,570,951
2101 06 Otros impuestos y derechos	3,910,866
2101 08 Otros	10,129,399
Total de otras cuentas por pagar	36,665,225
IMPUESTOS DIFERIDOS	
2107 00 Impuestos diferidos	2,160,484
2107 01 ISR	1,631,051
2107 02 PTU	529,432
Total de impuestos diferidos	2,160,484
CRÉDITOS DIFERIDOS	
TOTAL DEL PASIVO	38,825,709
CAPITAL CONTABLE	
CAPITAL CONTRIBUIDO	
4101 00 Capital social	1,203,015
Total capital contribuido	1,203,015
CAPITAL GANADO	
4103 00 Reservas de capital	897,805
4104 00 Resultado de ejercicios anteriores	36,350,850
4105 00 Resultado neto	2,102,921
Total del capital ganado	39,351,576
TOTAL CAPITAL CONTABLE	40,554,591

Ingresos por Servicios	
5102 00 Comisiones y tarifas	114,819,760
5102 01 Servicios administrativos, de operación y distribución	113,567,879
5102 02 Otros ingresos por servicios	1,251,880
Total ingresos por servicios	114,819,760
Margen financiero por intermediación	
5101 00 Resultado por compra venta	876,457
5103 00 Resultado por valuación a valor razonable	17,525
5134 00 Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-127,995
Total margen financiero por intermediación	765,987
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	115,585,747
Gastos de administración	
5201 00 Depreciaciones y amortizaciones	5,833,513
5203 00 Honorarios	1,197,955
5202 00 Sueldos	15,630,101
5205 00 Papelería y útiles	410,380
5206 00 Correos y teléfonos	3,299,405
5207 00 Arrendamiento	6,434,852
5208 00 Mantenimiento y conservación	2,751,832
5209 00 Suscripciones y cuotas	103,560
5210 00 Gastos de promoción	757,573
5211 00 Cuotas de inspección	45,164
5212 00 Pasajes	2,765
5213 00 Seguros y fianzas	245,810
5216 00 Comisiones y situaciones bancarias	2,872
5217 00 Servicios administrativos y asesoría	56,128,544
Total Gastos de administración	92,844,326
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	22,741,421
Otros gastos (productos) (neto)	
5133 00 Otros productos	23,843
5233 00 Otros gastos	20,349,016
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	2,416,248
ISR y PTU causados	
5255 01 ISR causado	244,819
5255 02 PTU causado	338,551
ISR y PTU diferidos	
5256 01 ISR diferido	-261,519
5256 02 PTU diferido	-8,524
RESULTADO NETO	2,102,921
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	
7101 00 Capital social autorizado	2,000,000
7103 00 Acciones emitidas	2,000,000
7105 00 Bienes en custodia o en administración	9,240,026
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	
7201 00 Autorizado capital social	2,000,000
7203 00 Emisión de acciones	2,000,000
7205 00 Custodia o administración de bienes	9,240,026

"Los presentes estados financieros se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 76, 79 y 80 primer párrafo y fracción I 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 y todos los ingresos y egresos derivados de dichas operaciones por el periodo señalado, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados financieros fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que la suscriben".

JOSÉ ANTONIO CASTILLO CARDONA
DIRECTOR DE LA SOCIEDAD OPERADORA

ALEJANDRO MOLINA TINOCO
RESPONSABLE DE ADMINISTRACIÓN Y CONTABILIDAD