

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

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

ACTIVO

DISPONIBILIDADES

1102 00 Bancos	5,000
Total de disponibilidades	5,000

INVERSIONES EN VALORES

1201 00 Títulos para negociar	10,964,714
3101 00 Estimación para baja de valor de títulos	-2,128
Total instrumentos financieros	10,966,842

CUENTAS POR COBRAR (NETO)

1301 00 Deudores diversos	26,770,489
1307 00 Impuestos a favor	2,516,347
1304 00 Préstamos y otros adeudos del personal	264,579
3106 00 Estimación para cuentas Incobrables	215,750
Total de cuentas por cobrar	29,335,665

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)

1401 00 Mobiliario y equipo	28,284,238
1410 00 Revaluación de Inmuebles mobiliario y equipo	2,727,676
3102 00 Depreciación acumulada de inmuebles, mobiliario y equipo	15,749,329
3120 00 Revaluación de la depreciación acumulada inmuebles mobiliario y equipo	640,686
Total de inmuebles, mobiliario y equipo	14,621,898

INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

1701 00 Inversiones permanentes en acciones	7,670,714
---	-----------

OTROS ACTIVOS

1501 00 Gastos de instalación y organización	12,399,973
3103 00 Amort. Acum de gastos de instalación y organización	10,233,217
Total de gastos de instalación y organización	2,166,756
1502 00 Gastos anticipados	20,021,736
Total de otros activos	22,188,491
TOTAL DEL ACTIVO	84,788,611

PASIVO

ISR y PTU por pagar

2104 00 ISR por pagar	545,844
2105 00 PTU por pagar	512,280

Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar

2101 00 Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	41,029,288
2101 01 Acreeedores diversos	19,106,932
2101 03 Provisiones para obligaciones diversas	6,807,343
2101 06 Otros impuestos y derechos	3,214,605
2101 08 Otros	11,900,408
Total de otras cuentas por pagar	42,087,412

IMPUESTOS DIFERIDOS

2107 00 Impuestos diferidos	1,868,639
2107 01 ISR	1,435,525
2107 02 PTU	433,114
Total de impuestos diferidos	1,868,639

CRÉDITOS DIFERIDOS

TOTAL DEL PASIVO	43,956,051
-------------------------	-------------------

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL CONTRIBUIDO

4101 00 Capital social	1,217,370
Total capital contribuido	1,217,370

CAPITAL GANADO

4103 00 Reservas de capital	908,518
4104 00 Resultado de ejercicios anteriores	36,784,612
4105 00 Resultado neto	1,922,060
Total del capital ganado	39,615,190
TOTAL CAPITAL CONTABLE	40,832,560

Ingresos por Servicios

5102 00 Comisiones y tarifas	187,330,322
5102 01 Servicios administrativos, de operación y distribución	177,230,857
5102 02 Otros ingresos por servicios	10,099,465
Total ingresos por servicios	187,330,322

Margen financiero por intermediación

5101 00 Resultado por compra venta	1,314,900
5103 00 Resultado por valuación a valor razonable	242,530
5134 00 Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-418,310
Total margen financiero por intermediación	1,139,119

INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN

188,469,441

Gastos de administración

5201 00 Depreciaciones y amortizaciones	8,734,015
5203 00 Honorarios	1,610,483
5202 00 Sueldos	22,479,755
5205 00 Papelería y útiles	665,000
5206 00 Correos y teléfonos	5,198,181
5207 00 Arrendamiento	18,110,349
5208 00 Mantenimiento y conservación	4,025,612
5209 00 Suscripciones y cuotas	125,228
5210 00 Gastos de promoción	1,881,355
5211 00 Cuotas de inspección	45,865
5212 00 Pasajes	6,658
5213 00 Seguros y fianzas	296,258
5216 00 Comisiones y situaciones bancarias	3,293
5217 00 Servicios administrativos y asesoría	92,050,139
5219 00 Cuentas Incobrables	215,750
Total Gastos de administración	155,447,943

RESULTADO DE LA OPERACIÓN

33,021,498

Otros gastos (productos) (neto)

5133 00 Otros productos	54,882
5233 00 Otros gastos	30,648,379

RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU

2,428,001

ISR y PTU causados

5255 01 ISR causado	570,438
5255 02 PTU causado	502,955

ISR y PTU diferidos

5256 01 ISR diferido	-462,610
5256 02 PTU diferido	-104,842

RESULTADO NETO

1,922,060

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	10,966,842

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	10,966,842

"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