

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Estados Financieros

31 de diciembre de 2006
(Con cifras al 31 de diciembre de 2005
para fines comparativos)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Cárdenas Dosal
Boulevard Manuel Ávila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01(55) 52 46 83 00
Fax: + 01(55) 55 96 80 60
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Monex Operadora de Fondos, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión:

Hemos examinado el balance general y el estado de valuación de cartera de Monex Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora) al 31 de diciembre de 2006 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos, por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Operadora. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y por el año terminado en esa fecha se presentan exclusivamente para fines comparativos, ya que fueron auditados por otros contadores públicos independientes, quienes emitieron su informe sin salvedades con fecha 16 de marzo de 2006.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, la Operadora está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), que siguen en lo general a las Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. Dichos criterios de contabilidad en algunos casos difieren de las citadas normas.

(Continúa)

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera y la valuación de la cartera de Monex Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión al 31 de diciembre de 2006, los resultados en sus operaciones y las variaciones y en su capital contable por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México establecidos por la Comisión, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

RUBRICA

C.P.C. Jorge Orendain Villacampa

9 de marzo de 2007.



MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
 Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Balance General

31 de diciembre de 2006

(Con cifras al 31 de diciembre de 2005 para fines comparativos)

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006, excepto cuando se indique diferente)

Activo	<u>2006</u>	<u>2005</u>	Pasivo y Capital Contable	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Disponibilidades	\$ 57,043	38,312	Pasivo:		
			Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	\$ 1,275,281	100,308
Inversiones en valores (nota 3):			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 5, 6 y 7)	<u>5,725,290</u>	<u>4,170,987</u>
Títulos para negociar	-	3,190,847			
Títulos recibidos en reporto	6,466,473		Total pasivo	<u>7,000,571</u>	<u>4,271,295</u>
Cuentas por cobrar, neto (notas 4 y 6)	5,641,445	4,113,611	Capital contable (nota 9):		
Inversiones permanentes en acciones	138	131	Capital contribuido:		
Impuestos diferidos (nota 8)	139,920	-	Capital social	<u>3,072,777</u>	<u>3,072,777</u>
Otros activos			Capital ganado:		
Otros activos, cargos diferidos e intangibles (nota 7)	46,420	15,173	Resultado de ejercicios anteriores	9,121	81,321
			Obligaciones laborales (nota 7)	(160,549)	-
			Exceso en la actualización del capital contable	4,881	4,881
			Resultado neto	<u>2,424,638</u>	<u>(72,200)</u>
				<u>2,278,091</u>	<u>14,002</u>
			Total del capital contable	<u>5,350,868</u>	<u>3,086,779</u>
	<u>\$ 12,351,439</u>	<u>7,358,074</u>		<u>\$ 12,351,439</u>	<u>7,358,074</u>

Cuentas de orden

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Capital social autorizado	\$ 3,072,777	3,072,777
Acciones emitidas (nota 9)	267,047	267,047
Bienes en depósito, custodia o administración	-	3,190,847
Títulos recibidos en reporto	\$ 6,466,473	-
	=====	=====

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El Capital social histórico de la Operadora al 31 de diciembre de 2006 y 2005, asciende a \$2,670,470."

"Los presentes balances generales 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 el artículo 80, primer párrafo de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Operadora hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben."

RUBRICA

Lic. René A. Márquez Lara
Director General

RUBRICA

Dr. Arturo Acevedo Aceves
Representante Legal

RUBRICA

C.P.C. Julio César Zetina Escobar
Gerente de Contabilidad e
Impuestos Corporativos

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
 Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Estado de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2006

(Con cifras al 31 de diciembre de 2005 para fines comparativos)

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006, excepto cuando se indique diferente)

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al valor</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Certificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Total 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>	<u>Días por vencer</u>	
Al 31 de diciembre de 2006													
Títulos recibidos en reporto													
100%	Títulos bancarios BBAJO	06	90	7.00	TR	AAA	64,338	-	100.466680	\$ 6,463,825	100.507826	6,466,473	4
Inversiones permanentes en acciones													
100%	Sociedad de inversión de instrumento de deuda:												
	MONEX LP	A	51	-	-	AAA/6	2	56,023	30.706938	\$ 61	33.333463	67	
	MONEX28	A	51	-	-	AAA/1	1	100,000	12.065680	12	12.855356	13	
	MONEX MP	A	51	-	-	AAA/3	1	100,000	11.871294	12	12.604166	13	
	MONEX US	A	51	-	-	AAA/4	10	1,000,000	1.032882	10	1.092603	11	
	MONEX CP	A	51	-	-	AAA/2	23	1,000,000	1.315862	30	1.392904	32	
	MONEX RS	A	51	-	-	-	1	1,000,000	1.000000	1	1.002800	1	
	MONEX I	A	52	-	-	-	1	1,000,000	1.000000	1	1.001571	1	
	Total inversiones permanentes en acciones								\$ 127		138		
Al 31 de diciembre de 2005													
Títulos para negociar													
100%	Títulos bancarios BANOBRA	06011	I	8.25	-	AAA	3,064,816	-	0.999313	\$ 3,062,710	0.999541	3,063,409	3
	Total inversiones en valores (nominales)												
	Actualización a pesos de poder adquisitivo constante											127,438	
	Total inversiones en valores											3,190,847	
Inversiones permanentes en acciones													
100%	Sociedad de inversión de instrumento de deuda:												
	MONEX LP	A	51	-	-	AAA/6	2	56,023	27.859439	56	30.706938	62	
	MONEX28	A	51	-	-	AAA/1	1	100,000	11.098207	11	12.06568	12	
	MONEX MP	A	51	-	-	AAA/3	1	100,000	11.008917	11	11.871294	12	
	MONEX US	A	51	-	-	AAA/4	10	1,000,000	1.067985	11	1.032882	10	
	MONEX CP	A	51	-	-	AAA/2	23	1,000,000	1.265674	29	1.315862	30	
	Total inversiones permanentes en acciones (nominales)								118		126		
	Actualización a pesos de poder adquisitivo constante											5	
	Total inversiones en valores										\$ 131		

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera 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 el artículo 80 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con valores efectuadas por la Operadora hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de valuación de cartera fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben."

RUBRICA

Lic. René A. Márquez Lara
Director General

RUBRICA

Dr. Arturo Acevedo Aceves
Representante Legal

RUBRICA

C.P.C. Julio César Zetina Escobar
Gerente de Contabilidad e
Impuestos Corporativos

**MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO**

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2006

(Con cifras por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 para fines comparativos)

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos por servicios:		
Comisiones y tarifas (nota 6)	\$ <u>42,321,026</u>	<u>26,103,229</u>
Margen financiero por intermediación:		
Resultado por compra-venta	95,801	31,128
Ingresos por intereses	253,412	181,745
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	<u>(132,027)</u>	<u>(68,319)</u>
	217,186	144,554
Ingresos totales de la operación	42,538,212	26,247,783
Gastos de administración	<u>38,127,542</u>	<u>25,466,121</u>
Resultado de la operación	4,410,670	781,662
Otros productos	44,022	9,039
Otros gastos	<u>(734,281)</u>	<u>(797,743)</u>
Resultado antes de ISR y PTU	3,720,411	(7,042)
ISR y PTU causados (nota 8)	(1,435,693)	(65,158)
ISR diferido (nota 8)	<u>139,920</u>	<u>-</u>
Resultado neto	\$ <u><u>2,424,638</u></u>	<u><u>(72,200)</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados 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 el artículo 80, primer párrafo 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 Operadora por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben."

RUBRICA

Lic. René A. Márquez Lara
Director General

RUBRICA

Dr. Arturo Acevedo Aceves
Representante Legal

RUBRICA

C.P.C. Julio César Zetina Escobar
Gerente de Contabilidad e
Impuestos Corporativos

**MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO**

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Año terminado el 31 de diciembre de 2006

(Con cifras por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 para fines comparativos)

(Cifras en pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006, excepto cuando se indique diferente)

	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital ganado</u>			<u>Total del capital contable</u>	
	<u>Capital social</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Obligaciones laborales</u>	<u>Exceso en la actualización del capital contable</u>		<u>Resultado neto</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	\$ 2,680,381	101,784	-	4,881	(2,043,141)	743,905
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Aplicación del resultado del ejercicio anterior		(2,043,141)	-	-	2,043,141	-
Acuerdos de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 20 de abril de 2005:						
Aumento de capital social	2,022,678	-	-	-	-	2,022,678
Disminución de capital social, capitalización de resultados	(2,022,678)	2,022,678	-	-	-	-
Acuerdos de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 27 de mayo de 2005:						
Reembolso de capital social	(1,193,583)	-	-	-	-	(1,193,583)
Aumento de capital social por suscripción y pago	1,585,979	-	-	-	-	1,585,979
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:						
Resultado neto	-	-	-	-	(72,200)	(72,200)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	3,072,777	81,321	-	4,881	(72,200)	3,086,779
Movimiento inherente a las decisión de los accionistas:						
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	(72,200)	-	-	72,200	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:						
Resultado neto	-	-	-	-	2,424,638	2,424,638
Reconocimiento del pasivo adicional por indemnización legal (nota 7)	-	-	(160,549)	-	-	(160,549)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	\$ 3,072,777	9,121	(160,549)	4,881	2,424,638	5,350,868

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable 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 el artículo 80, primer párrafo 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 derivados de las operaciones efectuadas por la Operadora por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben."

RUBRICA

Lic. René A. Márquez Lara
Director General

RUBRICA

Dr. Arturo Acevedo Aceves
Representante Legal

RUBRICA

C.P.C. Julio César Zetina Escobar
Gerente de Contabilidad e
Impuestos Corporativos

**MONEX OPERADORA DE FONDOS, S.A DE C.V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO**

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Año terminado el 31 de diciembre de 2006

(Con cifras por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 para fines comparativos)

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Actividades de operación:		
Resultado neto	\$ 2,424,638	(72,200)
Más cargos (menos crédito) a resultados que no requieren (genera) recursos:		
Costo de obligaciones laborales	11,395	81,385
Impuestos diferidos	<u>(139,920)</u>	<u>-</u>
Recursos generados por la operación	2,296,113	9,185
Financiamiento neto derivado de las cuentas de operación:		
Inversiones en valores	(3,275,626)	(2,289,403)
Cuentas por cobrar	(1,527,834)	(2,202,924)
Otros activos	869	(8,206)
Acreedores diversos	1,350,243	2,006,513
ISR y PTU por pagar	<u>1,174,973</u>	<u>61,174</u>
Recursos generados por (utilizados en) la operación	<u>18,738</u>	<u>(2,423,661)</u>
Recursos generados por actividad de financiamiento- Aportación de capital social, neto	<u>-</u>	<u>2,415,075</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión- Inversiones permanentes en acciones	<u>(7)</u>	<u>(5)</u>
Aumento (disminución) de disponibilidades	18,731	(8,591)
Disponibilidades:		
Al principio del año	<u>38,312</u>	<u>46,903</u>
Al final del año	\$ <u>57,043</u>	\$ <u>38,312</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

"Los presentes estados de cambios en la situación financiera 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 el artículo 80 de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Operadora hasta las fechas arriba mencionadas y todos los ingresos y egresos derivados de dichas operaciones por los períodos señalados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de cambios en la situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben."

RUBRICA

Lic. René A. Márquez Lara
Director General

RUBRICA

Dr. Arturo Acevedo Aceves
Representante Legal

RUBRICA

C.P.C. Julio César Zetina Escobar
Gerente de Contabilidad e
Impuestos Corporativos

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2006

(Con cifras al 31 de diciembre de 2005 para fines comparativos)

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
excepto cuando se indique diferente)

(1) Actividad-

Monex Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Monex Grupo Financiero, Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora), compañía subsidiaria de Monex Grupo Financiero, S. A. de C. V. (el Grupo), se constituyó el 12 de noviembre de 2001, y su objeto social es la prestación de servicios de administración de activos, distribución y codistribución, valuación, promoción y adquisición de las acciones que emitan las sociedades de inversión, depósito y custodia de activos objeto de inversión y acciones de sociedades de inversión, apegándose a las disposiciones de la Ley de Sociedades de Inversión (LSI), a la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y demás disposiciones de carácter general dictadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) y Banco de México (Banxico).

La Operadora tiene celebrados contratos de prestación de servicios administrativos y de distribución de acciones con las siguientes Sociedades de Inversión en Instrumentos (SII, las Sociedades):

- Fondo Monex A, S. A. de C. V., SII de Deuda (Monex A).
- Fondo Monex B, S. A. de C. V., SII de Deuda (Monex B).
- Fondo Monex C, S. A. de C. V., SII de Deuda (Monex C).
- Fondo Monex D, S. A. de C. V., SII de Deuda (Monex D).
- Fondo Monex E, S. A. de C. V., SII de Deuda (Monex E).
- Fondo Monex F, S. A. de C. V., SII de Deuda (Monex F).
- Fondo Monex G, S. A. de C. V., SII de Deuda (Monex G).
- Fondo Monex H, S. A. de C. V., SII de Renta Variable (Monex H).

El 28 de noviembre de 2006, se constituyeron Monex G y Monex H.

(Continúa)

**MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO**
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
excepto cuando se indique diferente)

La Operadora no es tenedora del total del capital mínimo fijo de las Sociedades que administra. Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Monex Grupo Financiero (Monex Casa de Bolsa), mantiene una participación mayoritaria en el capital mínimo fijo de las Sociedades.

(2) Bases de presentación y revelación y principales políticas contables-

Bases de presentación y revelación-

El 9 de marzo de 2007, los estados financieros dictaminados adjuntos y sus correspondientes notas, fueron autorizados para su publicación por los funcionarios de la Operadora que los suscriben.

Los estados financieros de la Operadora están preparados, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades de inversión y realiza la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México siguen en lo general a las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), sin embargo incluyen algunas reglas particulares de registro, valuación presentación y revelación que en algunos casos, difieren con las citadas normas.

Los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: los criterios de contabilidad para casas de bolsa en México emitidos por la Comisión, las NIF; las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad; los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión.

(Continúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
 Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
 excepto cuando se indique diferente)

Los estados financieros adjuntos están expresados en pesos de poder adquisitivo constante a la fecha del balance general más reciente que se presenta, utilizando para tal efecto el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México en función de la inflación. Los valores de la UDI al 31 de diciembre de cada año, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>
2006	\$ 3.7889	4.16%
2005	3.6375	2.91%
2004	3.5347	3.45%
	=====	

Para propósitos de los estados financieros y sus revelaciones en las notas cuando se hace referencia a pesos o “\$” se trata de pesos mexicanos.

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros de la valuación de inversiones en valores. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Principales políticas contables-

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

(a) Disponibilidades-

Incluye depósitos en cuentas bancarias.

(Continúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
excepto cuando se indique diferente)

(b) Inversiones en valores-

Comprende papel bancario cotizado y no cotizado, que se clasifica utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia:

Títulos para negociar-

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda se registran a costo y se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente y, en caso de no poder determinar un valor razonable confiable y representativo, se mantienen registrados al último valor razonable y, en su defecto, se valúan a costo más intereses. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados, en el rubro “Resultado por valuación a valor razonable”. Los intereses devengados bajo el método de interés efectivo o línea de recta, se registran en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por Intereses”. En la fecha de enajenación de los títulos se reconoce el resultado por compra-venta por la diferencia entre el valor de enajenación y el costo promedio de los títulos.

Títulos recibidos en reporto –

Los valores reportados a recibir o entregar se valúan al valor razonable de los títulos proporcionado por un proveedor de precios independiente, y el derecho u obligación por el compromiso de recompra o reventa, al valor presente del precio al vencimiento. Se presenta en el balance general la sumatoria de los saldos deudores o acreedores una vez realizada la compesación individual entre los valores actualizados de los títulos a recibir o entregar y el compromiso de recompra o reventa de cada operación de reporto. La presentación de reportos difiere de las NIF que presenta los saldos por separado y sólo requiere la compensación de operaciones similares con la misma contraparte. Los intereses y premios, se incluyen en los rubros de “Ingresos por intereses” y los efectos de valuación se reflejan en el rubro de “Resultado por compra-venta”.

(Continúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
excepto cuando se indique diferente)

Las operaciones de compra-venta de valores, ya sea de títulos para negociar o de títulos recibidos en reporto, se registran en la fecha de su concertación, independientemente de la fecha de su liquidación. Las operaciones a liquidar a 24 y 48 horas, se reconocen afectando las inversiones en valores y la cuenta liquidadora correspondiente, esta última se presenta dentro del rubro de “Cuentas por cobrar” o “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, según corresponda.

(c) *Inversiones permanentes en acciones-*

La inversión en el capital fijo de las sociedades de inversión, se valúa bajo el método de participación al valor del capital contable de éstas, el cual equivale al valor razonable proporcionado por el proveedor de precios.

(d) *Impuesto sobre la renta (ISR), impuesto al activo (IA) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

El ISR y PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la Ley del ISR, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre el ISR diferido se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

En el caso de la PTU, únicamente se da el tratamiento de impuestos diferidos a las diferencias temporales que surgen de la conciliación entre la utilidad del ejercicio y la renta gravable para la PTU, sobre las cuales se pueda presumir razonablemente que van a provocar un pasivo o un beneficio futuro, y no exista algún indicio de que los pasivos o los beneficios no se puedan materializar.

(Continúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
excepto cuando se indique diferente)

(e) Prima de antigüedad e indemnización al término de la relación laboral-

Los beneficios acumulados por primas de antigüedad y por indemnización al término de la relación laboral por causa distinta de reestructuración, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales. La amortización del costo de los servicios anteriores que no se ha reconocido se basa en la vida laboral promedio remanente de los empleados. Al 31 de diciembre de 2006, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 37 años.

(f) Reconocimiento de ingresos-

Servicios administrativos, de operación y distribución-

Estos ingresos provienen de los servicios administrativos cobrados a las Sociedades con los que tiene contrato.

Ingresos por intereses-

Estos ingresos provienen principalmente del interés devengado en las inversiones en instrumentos de deuda, tales como bonos gubernamentales, bancarios y corporativos. Los intereses presentados en este rubro son reconocidos en resultados conforme se generan.

Resultado por compra-venta-

El resultado por compra-venta corresponde a la diferencia entre el precio de venta de diversos títulos y su valor en libros al momento de la venta.

(g) Actualización de capital social, resultado de ejercicios anteriores y obligaciones laborales-

Se determina multiplicando las aportaciones y los resultados acumulados por los factores de inflación mencionados en el inciso (a), que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones y se generaron los resultados hasta el cierre del ejercicio más reciente. Los importes así obtenidos representan los valores constantes de la inversión de los accionistas.

(Continúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
 Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
 excepto cuando se indique diferente)

(h) Resultado por posición monetaria-

El efecto monetario se determina multiplicando la diferencia entre los activos y pasivos monetarios al inicio de cada mes, incluyendo los impuestos diferidos, por la inflación hasta el cierre del ejercicio. La suma de los resultados así obtenidos representa el efecto monetario favorable o desfavorable provocado por la inflación, que se lleva a los resultados del ejercicio.

(i) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

(3) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2006, las inversiones en títulos recibidos en reporto ascienden a:

	<u>Plazo promedio</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor razonable</u>
Títulos bancarios			
BBAJIO 06	4	\$ 6,463,825	\$ 6,466,473
		=====	=====

(Continúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
 Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
 excepto cuando se indique diferente)

Al 31 de diciembre de 2005, las inversiones en títulos para negociar ascienden a:

	<u>Plazo promedio</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor razonable</u>
Títulos bancarios			
BANOBRA 06011	3	\$ 3,062,710	\$ 3,063,409
		=====	
Actualización a pesos constantes			<u>127,438</u>
			\$ 3,190,847
			=====

(4) Cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se integran por \$4,625,505 y \$3,401,849 por servicios administrativos y \$1,015,940 y \$711,762, por otras cuentas por cobrar, respectivamente.

(5) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Monex Casa de Bolsa (nota 6)	\$ 3,826,989	2,854,592
Impuesto al valor agregado	1,244,448	867,012
Bonos al personal	246,017	242,693
Obligaciones laborales (nota 7)	295,451	91,391
Honorarios	77,600	54,759
Otros	<u>34,785</u>	<u>60,540</u>
	\$ 5,725,290	4,170,987
	=====	=====

(Continúa)

**MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO**
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
excepto cuando se indique diferente)

(6) Operaciones con partes relacionadas-

La Operadora tiene celebrados contratos de prestación de servicios administrativos y de distribución de acciones, como sigue:

(a) Prestación de servicios administrativos-

Monex Casa de Bolsa-

La Operadora tiene celebrado con Monex Casa de Bolsa un contrato de servicios administrativos, por el cual, Monex Casa de Bolsa se obliga a prestar tanto a la Operadora como a las Sociedades, los servicios administrativos necesarios para la realización de su objeto social. Los honorarios pagados en 2006 y 2005 por este concepto, se muestran en la siguiente hoja.

Sociedades-

Las Sociedades encomiendan a la Operadora los servicios de registro de su contabilidad, la administración y manejo de su cartera de valores y demás servicios conexos. El manejo administrativo de las sociedades de inversión se hará con personal de la Operadora, el cual no tiene ninguna relación laboral con las Sociedades.

Por estos servicios, la Operadora le cobra a cada una de las Sociedades un honorario de hasta el 0.4167% mensual sobre el valor neto de sus activos, registrados en el mes anterior al cobro.

(b) Distribución de acciones-

La Operadora tiene celebrado un contrato con Monex Casa de Bolsa para codistribuir las acciones de las Sociedades; cuyo honorario, se calcula con base en el número de acciones distribuidas.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los saldos con partes relacionadas se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
 Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
 excepto cuando se indique diferente)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuentas por cobrar:		
Monex A	\$ 503,992	398,472
Monex B	894,290	644,122
Monex C	190,987	29,495
Monex D	229,187	60,054
Monex E	730,510	403,542
Monex F	<u>2,076,539</u>	<u>1,866,164</u>
	\$ 4,625,505	3,401,849
	=====	=====
Cuentas por pagar - Monex Casa de Bolsa	\$ 3,826,989	2,854,592
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las operaciones realizadas con partes relacionadas son las siguientes (en pesos nominales):

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos por servicios administrativos:		
Monex A	\$ 5,983,454	4,386,378
Monex B	6,987,486	8,394,416
Monex C	1,416,654	1,018,886
Monex D	1,078,507	525,086
Monex E	5,798,241	1,964,857
Monex F	<u>20,929,653</u>	<u>9,749,359</u>
	42,193,995	26,038,982
Actualización	<u>127,031</u>	<u>64,247</u>
	\$ 42,321,026	26,103,229
	=====	=====
Ingresos por intereses y compra-venta de valores:		
Monex Casa de Bolsa	\$ 349,213	212,873
	=====	=====
Gastos con Monex Casa de Bolsa:		
Servicios administrativos	\$ 4,219,399	2,662,152
Codistribución de acciones	29,535,796	17,499,315
Arrendamiento	<u>72,000</u>	<u>72,000</u>
	\$ 33,827,195	20,233,467
	=====	=====

(Continúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
 Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
 excepto cuando se indique diferente)

(7) Prima de antigüedad e indemnización legal-

Los componentes del costo neto del período y las obligaciones laborales no fondeadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, se muestran a continuación: (en pesos nominales):

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Indemnización legal</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Indemnización legal</u>	<u>Prima de antigüedad</u>
Costo laboral	\$ 83,738	2,860	40,625	2,378
Costo financiero	13,327	746	3,534	440
Obligación de transición	32,430	1,076	30,128	1,000
Costo por servicios anteriores	-	(584)	-	(693)
Variaciones en supuestos	<u>62,015</u>	<u>(217)</u>	<u>-</u>	<u>723</u>
	191,510	3,881	74,287	3,848
Actualización	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,090</u>	<u>160</u>
	\$ 191,510	3,881	77,377	4,008
	=====	=====	=====	=====
Obligaciones por beneficios proyectados	\$ (337,066)	(18,806)	(130,474)	(14,398)
Obligaciones de transición por amortizar	32,116	7,475	60,257	8,403
Servicios anteriores	-	(5,260)	-	(5,819)
Variaciones en supuestos	<u>219,750</u>	<u>(3,835)</u>	<u>-</u>	<u>7,999</u>
Pasivo neto proyectado, a la siguiente hoja	\$ <u>(85,200)</u>	<u>(20,426)</u>	<u>(70,217)</u>	<u>(3,815)</u>

(Continúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
 Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
 excepto cuando se indique diferente)

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Indemnización</u>	<u>Prima de</u>	<u>Indemnización</u>	<u>Prima de</u>
	<u>legal</u>	<u>antigüedad</u>	<u>legal</u>	<u>antigüedad</u>
Pasivo neto proyectado, de la hoja anterior	\$ (85,200)	(20,426)	(70,217)	(3,815)
Obligaciones por beneficios actuales	<u>277,865</u>	<u>17,586</u>	<u>74,267</u>	<u>13,474</u>
Pasivo adicional aplicado al capital contable	192,665	-	4,050	9,659
Activo intangible	<u>(32,116)</u>	<u>-</u>	<u>(4,050)</u>	<u>(9,659)</u>
Pasivo adicional aplicado a capital contable	\$ 160,549	-	-	-
	=====	=====	=====	=====

Las tasas reales utilizadas en los proyectos actuariales son:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Descuentos de obligaciones laborales	4.00%	4.00%
Incremento salarial	1.00%	1.00%
Tasa de inflación estimada	4.00%	4.00%

(8) Impuesto sobre la renta (ISR), impuesto al activo (IA), participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) y pérdidas por amortizar-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IA. Para determinar el ISR, la Ley respectiva contiene disposiciones específicas para la deducibilidad de gastos y el reconocimiento de los efectos de la inflación. La Operadora calcula la PTU considerando la misma base que el ISR a la que aplica la tasa del 10%.

(Continúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
 Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
 excepto cuando se indique diferente)

El IA se calcula aplicando la tasa del 1.8% sobre el promedio de los activos no afectos a su intermediación financiera, menos el promedio de ciertos pasivos. El IA causado en exceso del ISR del ejercicio se puede recuperar en los diez ejercicios inmediatos siguientes, actualizado por inflación, siempre y cuando en alguno de tales ejercicios el ISR exceda al IA. Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el ISR causado fue mayor al IA.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, el gasto en el estado de resultados por ISR y PTU se analiza como sigue:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Causado	\$ 1,029,473	400,946	-	62,556
Actualización	<u>-</u>	<u>5,274</u>	<u>-</u>	<u>2,602</u>
	\$ 1,029,473	406,220	-	65,158
	=====	=====	=====	=====
	\$ 1,435,693			65,158
	=====			=====

En la hoja siguiente se presenta, en forma condensada, una conciliación entre el resultado contable y para efectos de ISR y PTU (nominales).

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Resultado antes de ISR y PTU	\$ 3,720,411	(7,042)
Efecto contable de la inflación, neto	<u>118,008</u>	<u>64,219</u>
Resultado en pesos nominales, a la hoja siguiente	\$ <u>3,838,419</u>	<u>57,177</u>

(Contunúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
 Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
 excepto cuando se indique diferente)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Resultado en pesos nominales, de la hoja anterior	\$ 3,838,419	57,177
Más (menos) partidas en conciliación en pesos nominales:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(205,661)	(72,944)
Gastos no deducibles	602,941	430,981
Provisiones, neto	(210,372)	167,584
Otros, neto	<u>(15,865)</u>	<u>42,766</u>
Utilidad fiscal	4,009,462	625,564
Amortización de pérdidas	<u>(459,552)</u>	<u>(625,564)</u>
Resultado fiscal	3,549,910	-
Tasa de ISR	<u>29%</u>	<u>30%</u>
ISR causado	\$ 1,029,473	-
	=====	=====
PTU causada al 10%	\$ 400,946	62,556
	=====	=====

ISR y PTU diferidos:

El activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se compone de las siguientes partidas:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ -	129,960
PTU por deducir	111,929	-
Provisiones	37,988	118,705
Otras partidas temporales	<u>-</u>	<u>24,397</u>
	149,917	273,062
Menos reserva de valuación	<u>(9,997)</u>	<u>(273,062)</u>
	\$ 139,920	-
	=====	=====

(Continúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
excepto cuando se indique diferente)

Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos la Operadora considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recupere.

De acuerdo por la Ley del ISR es posible amortizar la pérdida fiscal de un ejercicio, actualizada por la inflación, contra la utilidad gravable de los diez ejercicios fiscales inmediatos siguientes. Al 31 de diciembre de 2006, la pérdida fiscal por amortizar generada en el año de 2004 fue amortizada en su totalidad contra la utilidad fiscal generada en dicho ejercicio.

La Ley del ISR establece una tasa del 29% para el año 2006 (30% para el año 2005) y 28% para el año 2007 en adelante.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(9) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

En Asamblea General Anual y Extraordinaria de Accionistas del 20 de abril de 2005, se acordó la reducción del capital social de la Operadora en \$2,022,678 (\$1,904,400 nominales), capitalizando parcialmente la cuenta contable denominada "Resultado de ejercicios anteriores". Asimismo, se acordó el incremento de capital social de la Operadora correspondiente a la parte mínima fija sin derecho a retiro por \$2,022,678 (\$1,904,400 nominales) para cubrir la reducción de capital anterior.

(Continúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
excepto cuando se indique diferente)

En Asamblea General Ordinaria Anual y Extraordinaria de Accionistas del 27 de mayo de 2005, se acordó la reducción de capital social de la Operadora en \$1,193,583 (\$1,926,180 nominales) mediante reembolso y cancelación de 112,698 acciones Serie “A”, ordinarias y nominativas, sin expresión de valor nominal. Asimismo, se acordó incrementar el capital social de la Operadora correspondiente a la parte mínima sin derecho a retiro en \$1,585,979 (\$1,497,450 nominales) emitiéndose 149,745 acciones Serie “A”, ordinarias y nominativas, sin expresión de valor nominal.

Después de los movimientos antes mencionados, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el capital social autorizado de la Operadora asciende a \$3,072,777 (\$2,670,470 nominales), integrado por 267,047 acciones serie “A”, ordinarias y nominativas, representativas de la parte mínima fija sin derecho a retiro del capital social, sin expresión nominal.

Las acciones Serie “B”, representan la parte variable, la cual no podrá exceder a la parte mínima fija sin derecho a retiro. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, estas acciones no se han emitido.

De acuerdo con la Circular 12-21 de la Comisión, las sociedades operadoras de sociedades de inversión deben tener un capital mínimo pagado de \$1,000,000.

(b) Utilidad integral-

El resultado integral, que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad de la Operadora durante el año y se integra por el resultado neto y el ajuste por obligaciones laborales.

(c) Restricciones al capital contable-

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el impuesto sobre la renta sobre el importe distribuido o reembolsado que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

(Continúa)

MONEX OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.,
MONEX GRUPO FINANCIERO
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006,
excepto cuando se indique diferente)

(10) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

A partir del 1o. de junio de 2004, el CINIF asumió la función de emitir la normativa contable en México. Para tal efecto, recibió del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) los boletines de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Circulares que éste había emitido hasta esa fecha, los que se renombraron como NIF y continúan en vigor en tanto no sean modificados, sustituidos o derogados por una nueva NIF. Hasta diciembre de 2006, el CINIF había emitido ocho NIF de la serie A y una de la serie B, que entraron en vigor en 2006 y dejaron sin efecto todos los boletines de la serie A anteriores, así como los boletines B-1 y B-2.

