

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

REPORTE: CO-BR

NOMBRE DE LA SOCIEDAD OPERADORA: IMPULSORA DE FONDOS BANAMEX, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION

TIPO DE SOCIEDAD OPERADORA: (V)

TIPO DE SOCIEDAD QUE ADMINISTRA: (4)

INFORMACION FINANCIERA: TRIMESTRAL (X) ANUAL ()

CLAVE: IMPFOND

1 / 3

(CIFRAS EN PESOS)

FECHA: 30/06/2010

ACTIVO		SALDO
110000	DISPONIBILIDADES	3,146,425,094
110100	Caja	52,287
110200	Bancos	52,281
111000	Disponibilidades Restringidas o Dadas en Garantía	-
111100	Compraventa de divisas	-
111300	Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantía	-
130000	INVERSIONES EN VALORES	2,783,690,399
131000	Titulos Para Negociar	2,783,690,399
131100	Titulos para negociar sin restricción	2,783,690,399
131110	Deuda Gubernamental	-
131120	Deuda bancaria	-
131130	Otros titulos de deuda	-
131140	Instrumentos de patrimonio neto	2,783,690,399
131300	Titulos para negociar restringidos o dados en garantía	-
131310	Deuda Gubernamental	-
131320	Deuda bancaria	-
131330	Otros titulos de deuda	-
131340	Instrumentos de patrimonio neto	-
132000	Titulos Disponibles Para la Venta	-
132100	Titulos disponibles para la venta sin restricción	-
132110	Deuda Gubernamental	-
132120	Deuda bancaria	-
132130	Otros titulos de deuda	-
132140	Instrumentos de patrimonio neto	-
132300	Titulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía	-
132310	Deuda Gubernamental	-
132320	Deuda bancaria	-
132330	Otros titulos de deuda	-
132340	Instrumentos de patrimonio neto	-
133000	Titulos Conservados a Vencimiento	-
133100	Titulos conservados a vencimiento sin restricción	-
133110	Deuda Gubernamental	-
133120	Deuda bancaria	-
133130	Otros titulos de deuda	-
133200	Titulos conservados a vencimiento restringidos o dados en garantía	-
133210	Deuda Gubernamental	-
133220	Deuda bancaria	-
133230	Otros titulos de deuda	-
140100	DEUDORES POR REPORTEO	-
160000	CUENTAS POR COBRAR	192,725,787
161000	Deudores por Liquidación de Operaciones	-
161020	Compraventa de divisas	-
161030	Inversiones en valores	-
161040	Reportos	-
163000	Deudores Diversos	192,725,787
163010	Premios, Comisiones y Derechos por Cobrar	177,386,646
163020	Dividendos por Cobrar	-
163030	Saldo a Favor de Impuestos e Impuestos Acreditables	14,679,800
163040	Préstamos y Otros Adeudos del Personal	-
163050	Otros Deudores	659,341
310800	Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	-
170200	INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
170210	Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-
170220	Revaluación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-
310100	Depreciación Acumulada de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-
310200	Revaluación de la Depreciación Acumulada de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-
139100	INVERSIONES PERMANENTES	18,114,670
139110	Subsidiarias	18,114,669
139111	Pertencientes al sector financiero	10,104,180
139112	No pertenecientes al sector financiero	8,010,489
139120	Asociadas	-
139121	Pertencientes al sector financiero	-
139122	No pertenecientes al sector financiero	-
139130	Otras Inversiones Permanentes en Acciones	1
139131	Pertencientes al sector financiero	1
139132	No pertenecientes al sector financiero	-

ESTADO DE RESULTADOS		SALDO
510000	COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	831,585,913
510101	Servicios de Administración de Activos de Sociedades de Inversión	820,938,417
510103	Distribución de Acciones de Sociedades de Inversión	10,217,864
510104	Depósito y Custodia de Activos Objeto de Inversión y de Acc. de Soc. de Inv.	-
510105	Servicios de Depósito Custodia y Manejo de Recursos por Cuenta de Clientes	-
510109	Utilidad en Cambios por Valorización	75,645
510110	Otros Ingresos Por Servicios	333,987
510111	Incremento por Actualización de Comisiones y Tarifas Cobradas	-
520000	COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS	248,397,694
520101	Por Servicios	248,397,694
520103	Pérdida en Cambios por Valorización	-
520104	Incremento por Actualización de Comisiones y Tarifas Pagadas	-
590092	Ingresos(Egresos) por Servicios	583,168,219
530000	MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	77,858,525
530100	INGRESOS POR INTERESES	77,200,027
530111	Intereses de disponibilidades	-
530112	Bancos	-
530112	Disponibilidades restringidas o dadas en garantía	-
530120	Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	77,198,113
530121	Por titulos para negociar	77,198,113
530122	Por titulos disponibles para la venta	-
530123	Por titulos conservados a vencimiento	-
530130	Intereses v Rendimientos a Favor en Operaciones de Reporto	1,914
530140	Dividendos de Instrumentos de Patrimonio Neto	-
530150	Utilidad por valorización	-
530151	Utilidad en cambios por valorización	-
530152	Valorización de instrumentos indizados	-
530153	Valorización de partidas en UDIS	-
530200	Incremento por actualización de ingresos por intereses	-
530300	GASTOS POR INTERESES	-
530310	Intereses por préstamos bancarios y de otros organismos	-
530320	Pérdida por valorización	-
530321	Pérdida en cambios por valorización	-
530322	Valorización de instrumentos indizados	-
530323	Valorización de partidas en UDIS	-
530400	Incremento por Actualización de Gastos por Intereses	-
530500	RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE	39,382
530510	Titulos para negociar	39,382
530520	Colaterales vendidos	-
530530	Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de Titulos	-
530340	Resultado por valuación de divisas	-
530360	Incremento por actualización del resultado por valuación a valor razonable	-
530700	RESULTADO POR COMPRAVENTA	619,136
530710	Resultado por Compra venta	619,136
530711	Titulos para negociar	619,136
530712	Titulos disponibles para la venta	-
530713	Titulos conservados a vencimiento	-
530720	Resultado por compraventa de Divisas	-
530730	Resultado por compra venta de colaterales recibidos	-
530800	Incremento por actualización del resultado por compraventa	-
530900	Otros ingresos (egresos) de la operación	-
530910	Costos de Transacción	-
530911	Por Titulos para Negociar	-
530920	Dividendos de Inversiones Permanentes	-
530921	Dividendos de otras inversiones permanentes	-
530922	Dividendos de inversiones permanentes en asociadas disponibles para la venta	-
530930	Pérdida en Custodia y Administración de Bienes	-
530940	Pérdida por Deterioro o Efecto por Reversión del Deterioro	-
530941	De bienes inmuebles	-
530942	De Crédito mercantil	-
530943	De otros activos de larga duración	-
530944	De otros activos	-
531000	Incremento por actualización de otros ingresos (egresos) de la operación	-
531100	REPOMO NETO (Margen Integral de Financiamiento)	-
531110	REPOMO proveniente de posiciones que generan margen integral de financiamiento (saldo deudor)	-
531120	REPOMO proveniente de posiciones que generan margen integral de financiamiento (saldo acreedor)	-
531200	Incremento por actualización del REPOMO neto (margen integral de financiamiento)	-
590093	TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	661,026,744

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
 INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

REPORTE: CO-BR

NOMBRE DE LA SOCIEDAD OPERADORA: IMPULSORA DE FONDOS BANAMEX, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION

TIPO DE SOCIEDAD OPERADORA: (V)

TIPO DE SOCIEDAD QUE ADMINISTRA: (4)

INFORMACION FINANCIERA:

TRIMESTRAL (X)

ANUAL ()

()

(CIFRAS EN PESOS)

CLAVE: IMPFOND

2 / 3

FECHA: 30/06/2010

		SALDO			SALDO
139200	ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	540000	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	20,452,383
139210	Subsidiarias	-	540100	Beneficios directos de corto plazo	4,749,377
139211	Pertencientes al sector financiero	-	540200	Participación de los Trabajadores en las Utilidades	-
139212	No pertenecientes al sector financiero	-	540210	Participación de los Trabajadores en las Utilidades Causada	-
139220	Asociadas	-	540220	Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferida	-
139221	Pertencientes al sector financiero	-	540230	Estimación por PTU Diferida no Recuperable	-
139222	No pertenecientes al sector financiero	-	540300	Honorarios	615,043
139230	Otros Activos de Larga Duración disponibles para la Venta	-	540400	Rentas	-
139231	Pertencientes al sector financiero	-	540500	Gastos de Promoción y Publicidad	1,329,585
139232	No pertenecientes al sector financiero	-	540600	Impuestos y Derechos Diversos	115,878
180000	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A FAVOR)	2,374,714	540700	Gastos No Deducibles	10,157,424
181000	Impuestos a la Utilidad Diferidos (A Favor)	2,374,714	540800	Gastos en Tecnología	-
182000	Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferida (A Favor)	-	540900	Depreciaciones	-
183000	Estimación por Impuestos y PTU Diferidos no recuperables	-	541000	Amortizaciones	-
190000	OTROS ACTIVOS	149,467,237	541100	Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	-
191000	CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	147,843,881	541110	Beneficios directos a largo plazo	-
191100	CARGOS DIFERIDOS	235,088	541120	Beneficios por terminación	-
191110	Costo financiero por amortizar en operaciones de arrendamiento capitalizable	-	541121	Beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración	-
191120	Seguros por amortizar	-	541122	Beneficios por terminación por causa de reestructuración	-
191130	Otros cargos diferidos	235,088	541130	Beneficios al retiro	-
191200	PAGOS ANTICIPADOS	147,608,793	541131	Pensiones	-
191210	Intereses pagados por anticipado	-	541132	Prima de antigüedad	-
191220	Comisiones pagadas por anticipado	-	541133	Otros beneficios posteriores al retiro	-
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	147,608,030	541200	Otros Gastos de Administración	3,485,076
191240	Rentas pagadas por anticipado	-	541300	Incremento por Actualización de Gastos de Administración	-
191250	Otros pagos anticipados	763	590094	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	640,574,361
191300	INTANGIBLES	-	550000	OTROS PRODUCTOS	1
191310	Crédito mercantil	-	551000	RECUPERACIONES	1
191302	De subsidiarias	-	551100	Impuestos	-
191303	De asociadas	-	551200	Otras recuperaciones	1
191320	Revaluación de crédito mercantil	-	552000	OTROS PRODUCTOS Y BENEFICIOS	-
191305	De subsidiarias	-	552100	Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	-
191306	De asociadas	-	552200	Ganancia en compra por adquisición de negocios	-
191330	Gastos de organización	-	552300	Cancelación de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-
191340	Revaluación de gastos de organización	-	552400	Cancelación de otras cuentas de pasivo	-
310500	Amortización Acumulada de gastos de organización	-	552500	Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	-
310600	Revaluación de la amortización de gastos de organización	-	552600	Otros	-
191350	Otros intangibles	-	553000	Resultado por Posición Monetaria y Cambiario Originados por Partidas No Relacionadas con los Ingresos (Egresos) Totales de la Operación (Saldo Acreedor)	-
191360	Revaluación de otros intangibles	-	553100	Resultado por posición monetaria originado por partidas no relacionadas con los ingresos (egresos) totales de la operación (saldo acreedor)	-
310300	Amortización Acumulada de otros intangibles	-	553200	Resultado por valorización de posiciones no relacionadas con los ingresos (egresos) totales de la operación (saldo acreedor)	-
310400	Revaluación de la amortización Acumulada de otros intangibles	-	554000	Incremento por Actualización de Otros Productos	-
192000	OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	1,623,356	560000	OTROS GASTOS	495,436
192100	Activos del plan para cubrir beneficios a los empleados	1,623,356	561000	Afectaciones a la Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	-
192110	Beneficios directos a largo plazo	-	562000	Quebrantos	-
192120	Beneficios por terminación	22,392	562010	Fraudes	-
192121	Beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración	-	562020	Siniestros	-
192122	Beneficios por terminación por causa de reestructuración	22,392	562030	Otros quebrantos	-
192130	Beneficios al retiro	1,600,964	563000	Costo Financiero por Arrendamiento Capitalizable	-
192131	Pensiones	1,592,711	564000	Intereses a Cargo en Financiamiento Para Adquisición de Activos	-
192132	Prima de antigüedad	8,253	565000	Otras Pérdidas	495,436
192133	Otros beneficios posteriores al retiro	-	565010	En venta de inmuebles, mobiliario y equipo	-
192900	Otros	-	565020	Otras	495,436
100099	TOTAL DEL ACTIVO	3,146,425,094	566000	Resultado por Posición Monetaria y Cambiario Originados por Partidas No Relacionadas con los Ingresos (Egresos) Totales de la Operación (Saldo Deudor)	-
	PASIVO	291,539,052	566010	REPOMO originado por partidas no relacionadas con los ingresos (egresos) totales de la operación (saldo deudor)	-
270000	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	566020	Resultado por valorización de posiciones no relacionadas con los ingresos (egresos) totales de la operación (saldo deudor)	-
271000	DE CORTO PLAZO	-	567000	Incremento por Actualización de Otros Gastos	-
271010	Préstamos de instituciones de banca múltiple	-	590095	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	640,078,926
271020	Préstamos de instituciones de banca de desarrollo	-	570000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	182,846,572
271030	Préstamos de otros organismos	-	571000	Impuesto a la Utilidad Causados	182,846,572
272000	DE LARGO PLAZO	-	572000	Incremento x Actualización de Impuestos a la Utilidad Causados	-
272010	Préstamos de instituciones de banca múltiple	-	580000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	(372,941)
272020	Préstamos de instituciones de banca de desarrollo	-	580100	Impuesto a la Utilidad Diferidos.	(372,941)
272030	Préstamos de otros organismos	-	580200	Estimación por Impuestos a la Utilidad no recuperable	-
220000	COLATERALES VENDIDOS	-	580300	Incremento por Actualización de Impuestos a la Utilidad Diferidos	-
221000	REPORTOS	-	590096	RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	457,605,295
221100	Obligación de la reportadora por restitución del colateral a la reportada	-	580099	PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	422,409
221110	Deuda gubernamental	-	581000	Resultado del Ejercicio de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	388,817
221120	Deuda bancaria	-	581010	En subsidiarias no consolidadas	388,817
221130	Otros títulos de deuda	-	581011	Pertencientes al sector financiero	(24,171)
221190	Otros	-	581012	No pertenecientes al sector financiero	412,988
224000	OTROS COLATERALES VENDIDOS	-	581020	En asociadas	-
240000	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	291,539,052	581021	Pertencientes al sector financiero	-
			581022	No pertenecientes al sector financiero	-

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
 INFORMACION DERIVADA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

REPORTE: CO-BR

NOMBRE DE LA SOCIEDAD OPERADORA: IMPULSORA DE FONDOS BANAMEX, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION
 TIPO DE SOCIEDAD OPERADORA: (V)
 TIPO DE SOCIEDAD QUE ADMINISTRA: (4)
 INFORMACION FINANCIERA: TRIMESTRAL (X) ANUAL ()

CLAVE: IMPFOND

3 / 3

(CIFRAS EN PESOS)

FECHA: 30/06/2010

	SALDO
241000 Impuestos a la Utilidad por pagar	182,961,712
241010 Impuesto a la Utilidad (paos provisionales)	182,961,712
241020 Impuesto a la Utilidad (cálculo real)	-
246000 Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar	-
242000 Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital Pendientes de Formalizar en Asamblea de Accionistas	-
243000 Acreedores por liquidación de operaciones	-
243020 Compraventa de divisas	-
243030 Inversiones en valores	-
243040 Reportos	-
245000 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	108,577,340
245020 Comisiones por pagar sobre operaciones vigentes	-
245030 Pasivo por arrendamiento capitalizable	-
245040 Acreedores por adquisición de activos	-
245050 Dividendos por pagar	-
245060 Acreedores por servicio de mantenimiento	-
245070 Impuesto al valor agregado	48,539,667
245080 Otros impuestos y derechos por pagar	-
245090 Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	123,684
245100 Provisión para beneficios a los empleados	38,461
245110 Beneficios directos a largo plazo	-
245120 Beneficios por terminación	-
245121 Beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración	-
245122 Beneficios por terminación por causa de reestructuración	-
245130 Beneficios al retiro	38,461
245131 Pensiones	38,461
245132 Prima de antigüedad	-
245133 Otros beneficios posteriores al retiro	-
245200 Provisiones para obligaciones diversas	545,487
245210 Beneficios directos de corto plazo	-
245220 Honorarios	545,487
245230 Rentas	-
245240 Gastos de promoción y publicidad	-
245250 Gastos en tecnología	-
245260 Otras provisiones	-
245900 Otros acreedores diversos	59,330,041
250000 IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A CARGO)	-
251000 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (A CARGO)	-
252000 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDAS (A CARGO)	-
260000 CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-
261000 CREDITOS DIFERIDOS	-
262000 COBROS ANTICIPADOS	-
262010 Intereses cobrados por anticipado	-
262020 Comisiones cobradas por anticipado	-
262030 Cobros anticipados de bienes prometidos en venta o con reserva de dominio	-
262090 Otros cobros anticipados	-
200099 TOTAL DE PASIVO	291,539,052
CAPITAL CONTABLE	2,854,886,042
410000 CAPITAL CONTRIBUIDO	4,748,450
411000 Capital Social	1,000,000
411500 Capital Social No Exhibido	-
411300 Incremento por Actualización del Capital Social Pagaado	3,748,450
413100 Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital Acordadas en Asamblea de Accionistas	-
413300 Incremento por Actualización de las Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital Acordadas en Asamblea de Accionistas	-
414100 Prima en Venta de Acciones	-
414300 Incremento por Actualización de la Prima en Venta de Acciones	-
420000 CAPITAL GANADO	2,850,137,592
421000 Reservas de Capital	284,727
422000 Incremento por Actualización de Reservas de Capital	964,963
423000 Resultado de Ejercicios Anteriores	2,391,786,601
423010 Resultado por Aplicar	2,387,690,649
423020 Resultado por Cambios Contables y Corrección de Errores	4,095,952
424000 Incremento por Actualización del Resultado de Ejercicios Anteriores	-
425000 Resultado por Valuación de Títulos Disponibles Para la Venta	-
425010 Valuación	-
425020 Resultado por Posición Monetaria	-
425030 Efecto de Impuestos a la Utilidad Diferidos	-
425040 Estimación por Impuestos a la Utilidad Diferidos no recuperables	-
427000 Incremento por Actualización del Resultado por Valuación de Títulos Disponibles Para la Venta	-
428000 Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	(626,403)
428010 Por Valuación de Activo Fijo	(626,403)
429000 Incremento por Actualización del Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	-
426000 Resultado Neto	458,027,704
400099 TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,854,886,042
400003 TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	3,146,425,094

	SALDO
582000 Ajustes Asociados a las Inversiones Permanentes Valuadas a Costo	-
583000 Incremento x Actualización de Participación en el Resultado de Subsidiarias No consolidadas y Asociadas	33,592
590097 RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	458,027,704
590099 OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
591000 Operaciones Discontinuidas	-
592000 Incremento por Actualización de Operaciones Discontinuidas	-
540099 RESULTADO NETO	458,027,704
700000 Cuentas de Orden	-
711000 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
716000 BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACION	-
716100 BIENES EN CUSTODIA	-
716200 BIENES EN ADMINISTRACIÓN	-
716210 Caja y Bancos	-
716220 Sociedades de Inversión de renta variable	-
716230 Sociedades de Inversión en instrumentos de deuda pf	-
716240 Sociedades de Inversión en instrumentos de deuda pm	-
716250 Sociedades de Inversión de objeto limitado	-
716290 Otros valores	-
714000 COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTÍA	-
714020 DEUDA GUBERNAMENTAL	-
714030 DEUDA BANCARIA	-
714040 OTROS TÍTULOS DE DEUDA	-
714050 INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
714090 OTROS	-
715000 COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS POR LA ENTIDAD	-
715020 DEUDA GUBERNAMENTAL	-
715030 DEUDA BANCARIA	-
715040 OTROS TÍTULOS DE DEUDA	-
715090 INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
715090 OTROS	-
719000 OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-

"El presente balance general y 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 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 de los directivos que lo suscriben."

LIC. FLORENTINO MOHENO MACIEL
 DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA