



OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE
PROL. PASEO DE LA REFORMA N° 1230, SANTA FE CUAJIMALPA, CUAJIMALPA DE MORELOS, CIUDAD DE MÉXICO, C.P. 05348
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2025
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 31,033	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Contribuciones por pagar	\$ 27,490
Instrumentos financieros negociables	\$ 603,716	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	269,029
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	358,021	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4,242
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	8,965	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	54,900
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	33	TOTAL PASIVO	\$ 355,661
INVERSIONES PERMANENTES	147,676	CAPITAL CONTABLE	
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	54,444	CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	\$ 169,953
		Mínimo fijo	95,307
		Variable	74,646
		Prima en venta de acciones	6,589
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	33,991
		Resultados acumulados	635,986
		Otros resultados integrales	1,708
		Remediación de beneficios definidos a los empleados	1,708
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	848,227
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 848,227
TOTAL ACTIVO	\$ 1,203,888	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 1,203,888

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración \$ 394,567,368

El saldo histórico del capital social al 31 de marzo de 2025 es de \$159,400 miles de pesos.

"El presente estado de situación financiera 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 Fondos 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 estado de situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

<http://www.banorte.com/ri>
<http://www.gob.mx/cnbv>

Lic. Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

C.P. Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Lic. Juan José Villalón Ávalos
Director Ejecutivo de Auditoría



OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE
PROL. PASEO DE LA REFORMA N° 1230, SANTA FE CUAJIMALPA, CUAJIMALPA DE MORELOS, CIUDAD DE MÉXICO, C.P. 05348
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2025
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$ 840,333	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>589,781</u>	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS		250,552
Margen integral de financiamiento	14,135	
Otros ingresos (egresos) de la operación	281	
Gastos de administración y promoción	<u>80,748</u>	(66,332)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		184,220
Participación en el resultado neto de otras entidades		1,406
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		185,626
Impuestos a la utilidad		51,581
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		134,045
RESULTADO NETO		134,045
Otros resultados integrales		
Remediación de beneficios definidos a los empleados		<u>(67)</u>
RESULTADO INTEGRAL		\$ 133,978
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	<u>134,045</u>	
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora	<u>133,978</u>	\$ 133,978
Utilidad básica por acción ordinaria	<u>\$ 840,933</u>	

"El presente estado de resultado integral 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 Fondos 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 sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultado integral fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

<http://www.banorte.com/ri>

<http://www.gob.mx/cnbv>

Lic. Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

C.P. Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Lic. Juan José Villalón Ávalos
Director Ejecutivo de Auditoría



OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE
 PROL. PASEO DE LA REFORMA N° 1230, SANTA FE CUAJIMALPA, CUAJIMALPA DE MORELOS, CIUDAD DE MÉXICO, C.P. 05348
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2025
 (Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado			Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultados acumulados	Remediación de beneficios definidos a los empleados			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	169,953	2,633	33,991	501,941	1,774	710,292	-	710,292
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS								
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	-	3,410	-	-	-	3,410	-	3,410
Total	-	3,410	-	-	-	3,410	-	3,410
OTROS MOVIMIENTOS DE CAPITAL								
Efecto de subsidiarias, asociadas y fondos de inversión	-	546	-	-	-	546	-	546
Total	-	546	-	-	-	546	-	546
RESULTADO INTEGRAL:								
-Resultado Neto	-	-	-	134,045	-	134,045	-	134,045
-Otros resultados integrales (ORI)	-	-	-	-	(66)	(66)	-	(66)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(66)	(66)	-	(66)
Total	-	-	-	134,045	(66)	133,979	-	133,979
Saldo al 31 de marzo de 2025	169,953	6,589	33,991	635,986	1,708	848,227	-	848,227

"El presente estado de cambios en el capital contable 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 Fondos 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 sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

<http://www.banorte.com/ri>

<http://www.gob.mx/cnbv>

Lic. Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

C.P. Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Lic. Juan José Villalón Ávalos
Director Ejecutivo de Auditoría



OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE
PROL. PASEO DE LA REFORMA N° 1230, SANTA FE CUAJIMALPA, CUAJIMALPA DE MORELOS, CIUDAD DE MÉXICO, C.P. 05348
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2025
(Cifras en miles de pesos)

Actividades de operación

Resultado antes de impuestos a la utilidad \$ 185,626

Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:

Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo 5
Amortizaciones de activos intangibles 2,470
Participación en el resultado neto de otras entidades (1,406)

Cambios en partidas de operación

Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto) (111,550)
Cambio en cuentas por cobrar (neto) (14,605)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados (37,028)
Cambio en otras cuentas por pagar 21,618
Cambio en otras provisiones 1,179
Pagos de impuestos a la utilidad (55,946)

Flujos netos de efectivo de actividades de operación \$ (9,637)

Actividades de inversión

Pagos por adquisición de activos intangibles (2,195)

Flujos netos de efectivo de actividades de inversión \$ (2,195)

Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo \$ (11,832)

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo 42,865

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo \$ 31,033

"El presente estado de flujos de efectivo 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 Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

<http://www.banorte.com/ri>

<http://www.gob.mx/cnbv>

Lic. Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

C.P. Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Lic. Juan José Villalón Ávalos
Director Ejecutivo de Auditoría



OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE
 PROL. PASEO DE LA REFORMA N° 1230, SANTA FE CUAJIMALPA, CUAJIMALPA DE MORELOS, CIUDAD DE MÉXICO, C.P. 05348
ESTADO DE VALUACIÓN DE CARTERA DE INVERSIÓN AL 31 DE MARZO DE 2025
 (Cifras en miles de pesos)

	EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIFICACIÓN O BURSATILIDAD	CANTIDAD DE TÍTULOS OPERADOS	CANTIDAD DE TÍTULOS LIQUIDADOS	TOTAL DE TÍTULOS DE LA EMISIÓN	COSTO PROMEDIO UNITARIO DE ADQUISICIÓN	COSTO TOTAL DE ADQUISICIÓN	VALOR RAZONABLE O CONTABLE UNITARIO	VALOR RAZONABLE O CONTABLE TOTAL
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,033
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO											\$ 31,033
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES											
Inversión en instrumentos financieros de capital	NTEGUB+	M1	51	AAAf/S2(mex)	31,068,904	31,068,904	70,710,513	18.048974	560,762	19.431507	603,716
TOTAL INSTRUMENTOS NEGOCIABLES											\$ 603,716
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES											
Fondos de inversión en instrumentos de deuda	APIBONO	A	51	AAAf/S5(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.711050	2,711
	APICP	A	51	AAAf/S2(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.118552	2,118
	NTECT	A	51	AAAf/S1(mex)	5,000,000	5,000,000	5,000,000	0.200000	1,000	5.099382	25,497
	NTED	A	51	AAAf/S4(mex)	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1.000000	1,400	1.489381	2,085
	NTEDIG	A	51	AAAf/S1(mex)	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200	1.424038	1,709
	NTEDLS	A	51	AAAf/S5(mex)	571,429	571,429	571,429	1.750000	1,000	4.712371	2,693
	NTEDP	A	51	AAAf/S4(mex)	170,795	170,795	170,795	5.855000	1,000	21.933011	3,746
	NTEEURO	A	51	AAAf/S5(mex)	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200	1.249465	1,499
	NTEGUB	A	51	AAAf/S1(mex)	200,000	200,000	200,000	5.000000	1,000	20.992415	4,198
	NTEGUB+	A	51	AAAf/S2(mex)	216,451	216,451	216,451	4.620000	1,000	20.868806	4,517
	NTELP	A	51	AAAf/S5(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	3.636609	3,637
	NTEMP+	A	51	AAAf/S4(mex)	671,141	671,141	671,141	1.490000	1,000	7.900858	5,303
	NTEMPG	A	51	AAAf/S4(mex)	260,146	260,146	260,146	3.844000	1,000	19.066643	4,960
	NTEPZO1	A	51	AAAf/S1(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.571547	2,571
	NTEPZO2	A	51	AAAf/S1(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.234897	2,235
	NTEPZO3	A	51	AAAf/S1(mex)	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200	1.300492	1,561
	NTEPZO4	A	51	AAAf/S1(mex)	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200	1.241372	1,490
	NTERTD	A	51	AAAf/S4(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.863604	2,864
	NTETR	A	51	AAAf/S5(mex)	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1.000000	1,400	1.526881	2,138
Fondos de inversión de renta variable	NTE+EMP	A	52		20,000	20,000	20,000	50.000000	1,000	272.047346	5,441
	NTE1	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.423662	2,425
	NTE2	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	7.683968	7,684
	NTE3	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.645349	2,645
	NTEAI	A	52		1,500,000	1,500,000	1,500,000	1.000000	1,500	1.257531	1,886
	NTEDLS+	A	52		2,500,000	2,500,000	2,500,000	0.400000	1,000	3.193523	7,984
	NTEESG	A	52		250,000	250,000	250,000	4.000000	1,000	15.005648	3,751
	NTEGLOB	A	52		1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200	1.325306	1,590
	NTEINT+	A	52		1,500,000	1,500,000	1,500,000	1.000000	1,500	1.033190	1,550
	NTEIPC+	A	52		25,000,000	25,000,000	25,000,000	0.040000	1,000	0.393496	9,837
	NTEMXN	A	52		1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200	1.422496	1,707
	NTERT	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	3.504326	3,504
	NTESEL	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	5.067439	5,067
	NTEUSA	A	52		9,100,000	9,100,000	9,100,000	0.110000	1,001	1.177905	10,719
	NTEUSA+	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	4.353757	4,354
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES											\$ 147,676

"El presente estado de valuación de cartera de inversión, se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en 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 objeto de inversión efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, 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 bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

<http://www.banorte.com/ri>

<http://www.gob.mx/cnbv>

Lic. Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

C.P. Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Lic. Juan José Villalón Ávalos
Director Ejecutivo de Auditoría