

**Ixe Fondos, S.A. De C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.**

Av. Paseo de la Reforma N° 505 Piso 45, Col. Cuauhtemoc, C.P. 06500, México, D.F.

Balance General al 31 de Marzo de 2013

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	452	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
INVERSIONES EN VALORES		Impuestos a la utilidad por pagar	11,065
Títulos para negociar	17,245	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	100,871
	<u>17,245</u>		<u>111,936</u>
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	110,926	TOTAL PASIVO	<u>111,936</u>
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	269	CAPITAL CONTABLE	
INVERSIONES PERMANENTES	126,219	CAPITAL CONTRIBUIDO	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	613	Capital Social	102,300
OTROS ACTIVOS		Incremento por Actualización del Capital Social pagado	10,171
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,150		<u>112,471</u>
Otros Activos a corto y largo plazo	1,916	CAPITAL GANADO	
	<u>3,066</u>	Reservas de Capital	6,243
		Resultado de Ejercicios Anteriores	7,108
		Resultado Neto	21,032
			<u>34,383</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>146,854</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 258,790</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 258,790</u>

**CUENTAS DE ORDEN**

Bienes en custodia o en Administración

110,111,841

El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2013 es de 102,300 miles de pesos

El presente balance general 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 funcionarios que lo suscriben.\*

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

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

Alejandro Aguilar Ceballos  
Director de la Sociedad Operadora

Nora Elia Cantú Suárez  
Directora General Adjunta de Contabilidad y Fiscal.

Jose del Refugio Armendariz Beltran  
Subdirector Contraloría Financiera

Sebastian Otaduy Otaduy  
Subdirector de Auditoría Interna

**Ixe Fondos, S.A. De C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.**

Av. Paseo de la Reforma N° 505 Piso 45, Col. Cuauhtemoc, C.P. 06500, México, D.F.

Estado de Resultados del 01 de Enero al 31 de Marzo de 2013

(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	229,686	
Comisiones y erogaciones pagadas	196,072	
<b>INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS</b>		<b>33,614</b>
Margen Integral de Financiamiento		689
Otros ingresos (egresos) de la operación		1,344
Gastos de Administración		7,107
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>28,540</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		483
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>29,023</b>
Impuestos a la utilidad causados	7,945	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	46	<b>7,991</b>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>21,032</b>
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>21,032</b>

El presente 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 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 resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben."

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

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

Alejandro Aguilar Ceballos  
Director de la Sociedad Operadora

Nora Elia Cantú Suárez  
Directora General Adjunta de Contabilidad y Fiscal.

Jose del Refugio Armendariz Beltran  
Subdirector Contraloría Financiera

Sebastian Otaduy Otaduy  
Subdirector de Auditoría Interna



**Ixe Fondos, S.A. De C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.**

Av. Paseo de la Reforma N° 505 Piso 45, Col. Cuauhtemoc, C.P. 06500, México, D.F.  
Estado de Variaciones en el Capital Contable del 1ro. De Enero al 31 de Marzo de 2013

(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital Ganado		Total Capital Contable
	Capital social	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado Neto	
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	112,471	6,243	11,916	79,999	210,629
Traspaso del Resultado Neto a Resultado de Ejercicios Anteriores			79,999	(79,999)	0
Pago de dividendos			(85,000)		(85,000)
<b>Total</b>	112,471	6,243	6,915	0	125,629
- Resultado Neto				21,032	21,032
- Resultado por Aplicar			194		194
<b>Total</b>	0	0	194	21,032	21,226
Saldo al 31 de Marzo de 2013	112,471	6,243	7,108	21,032	146,854

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

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

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

Alejandro Aguilar Ceballos  
Director de la Sociedad Operadora

Nora Elia Cantú Suárez  
Directora General Adjunta de Contabilidad y Fiscal.

Jose del Refugio Armendariz Beltran  
Subdirector Contraloría Financiera

Sebastian Otaduy Otaduy  
Subdirector de Auditoría Interna



**Ixe Fondos, S.A. De CV. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.**

Av. Paseo de la Reforma N° 505 Piso 45, Col. Cuauhtemoc, C.P. 06500, México, D.F.

Estado de Flujos de Efectivo del 1ro. de Enero al 31 de Marzo de 2013

(Cifras en miles de pesos)

<b>Resultado Neto</b>	<b>\$21,032</b>
<u>Ajuste por partidas que no implica flujo de efectivo</u>	
Resultados por valuación a valor razonable	464
Depreciaciones y Amortizaciones	37
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	7,991
Utilidades en subsidiarias no distribuidas	(483)
	29,041
<b><u>Actividades de operación</u></b>	
Cambio en inversiones en valores	59,130
Cambio en otros activos operativos	(7,887)
Cambio en otros pasivos operativos	4,660
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>84,944</b>
<b><u>Actividades de Financiamiento</u></b>	
Pagos de dividendos en efectivo	(85,000)
<b>Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento</b>	<b>(85,000)</b>
<b><u>Incremento o disminución neta de efectivo</u></b>	<b>(56)</b>
<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u></b>	<b>508</b>
<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u></b>	<b>452</b>

"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 Sociedades 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 funcionarios que lo suscriben."

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

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



**ke Fondos, S.A. De C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.**

Av. Paseo de la Reforma N° 505 Piso 45, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F.  
Estado de Valuación de Cartera de Inversión al 31 de Marzo de 2013

(Cifras en miles de pesos)

	EMISORA	SERE	TIPO DE VALOR	CALIFICACIÓN O BURSÁTILIDAD	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
<b>DISPONIBILIDADES</b>											
% Disponibilidades sin restricción											
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>											
% Inversión en instrumentos de patrimonio neto											
Sociedades de Inversión en instrumentos de Deuda											
	IXELOM	BM2	51	AAA/2 F	1,367,229	1,367,229	1,019,639,001	9.41538565	12,873	9,52542	13,023
	IXEMP	BM2	51	AAA/5 F	707,073	707,073	590,483,071	3.15923901	2,234	3,48024	2,461
	IXEESP	BFM1	51	0/00	1,761,135	1,761,135	511,583,170	0.774724	1,364	0.99988	1,761
Sociedades de Inversión de Renta Variable											
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>											
% Inversión Permanente en Acciones											
Sociedades de Inversión en instrumentos de Deuda											
	IXETR	A	51	AAA/5 F	1,000,000	1,000,000	3,208,306,592	0.001000	1,000	0.00078	780
	IXEFIN	A	51	AAA/2 F	1,000,000	1,000,000	1,167,473,124	0.001000	1,000	0.00177	1,766
	IXEEURO	A	51	AAA/4 F	1,000,000	1,000,000	65,187,150	0.001000	1,000	0.00095	948
	IXEFASE	A	51	AAA/3 F	1,000,000	1,000,000	129,171,564	0.001000	1,000	0.00170	1,700
	IXELP	A	51	AAA/5 F	1,000,000	1,000,000	1,028,897,741	0.001000	1,000	0.00194	1,939
	IXEUSD	A	51	AAA/4 F	571,429	571,429	158,718,796	0.002129	1,217	0.00256	1,473
	IXECP	A	51	AAA/4 F	708,216	708,216	343,251,491	0.002349	1,664	0.00344	2,438
	IXEDP	A	51	AAA/4 F	170,795	170,795	279,531,359	0.007210	1,232	0.01028	1,785
	IXELOM	A	51	AAA/2 F	216,451	216,451	1,019,639,001	0.007011	1,518	0.01022	2,212
	IXELO	A	51	AAA/2 F	1,000,000	1,000,000	7,668,577,669	0.001385	1,385	0.00201	2,009
	IXEMP	A	51	AAA/5 F	671,141	671,141	590,483,077	0.002551	1,712	0.00381	2,556
	IXEMPM	A	51	AAA/5 F	260,146	260,146	482,603,032	0.006539	1,701	0.00996	2,590
	IXEPRUM	A	51	AAA/1 F	1,000,000	1,000,000	1,000,000,000	0.001000	1,000	0.00077	766
	IXEINP4	A	51	AAA/2 F	1,000,000	1,000,000	2,775,623	0.001000	1,000	0.00148	1,478
	IXETR	A	51	AAA/6 F	1,000,000	1,000,000	230,485,589	0.001000	1,000	0.00175	1,747
	NTE-CP	A	51	AAA/2 F	5,000,000	5,000,000	7,063,727,912	0.002317	11,586	0.00246	12,290
	NTEGUB	A	51	AAA/1 F	200,000	200,000	3,498,591,536	0.009729	1,946	0.01030	2,060
	NTE-MP	A	51	AAA/4 F	100,000	100,000	13,109,377	0.103843	10,384	0.11019	11,019
	NTE-LP	A	51	AAA/5 F	100,000	100,000	67,676,044	0.018331	1,833	0.01952	1,952
	NTEPRIV	A	51	AAA/4 F	250,000	250,000	349,992,297	0.005642	1,411	0.00603	1,508
	NTEBONO	A	51	AAA/5 F	1,000,000	1,000,000	680,572,906	0.001973	1,973	0.00212	2,117
	NTESEM	A	51	AAA/4 F	100,000	100,000	175,516	0.049622	4,962	0.05161	5,161
	NTE-IB1	A	51	AAA/2 F	2,000,000	2,000,000	258,253,247	0.000747	1,494	0.00080	1,594
	NTECOB	A	51	AAA/4 F	1,000,000	1,000,000	19,274,907	0.006957	6,957	0.00643	6,431
	NTE-FC2	A	51	AAA/4 F	10,000	10,000	10,000	0.033375	334	0.01891	189
	APICP	A	51	AAA/2 F	1,000,000	1,000,000	159,732,555	0.001000	1,000	0.00105	1,046
Sociedades de Inversión de Renta Variable											
	IXE2	A	52	0	1,000,000	1,000,000	312,619,147	0.002020	2,020	0.00403	4,029
	IXECON	A	52	0	25,000,000	25,000,000	13,196,183,781	0.000095	2,381	0.00022	5,450
	IXEINP1	A	52	0	1,000,000	1,000,000	2,380,359	0.001000	1,000	0.00106	1,065
	IXEINP2	A	52	0	1,000,000	1,000,000	3,020,599	0.001000	1,000	0.00086	857
	IXEINP3	A	52	0	1,000,000	1,000,000	8,952,014	0.001000	1,000	0.00087	870
	IXE1	A	52	0	1,000,000	1,000,000	1,808,450,176	0.001000	1,000	0.00130	1,302
	IXE3	A	52	0	1,000,000	1,000,000	432,819,329	0.001000	1,000	0.00134	1,336
	IXEESP	A	52	0	1,000,000	1,000,000	511,583,170	0.001000	1,000	0.00111	1,107
	NTE-EMP	A	52	0	20,000	20,000	4,786,788	0.107225	2,144	0.11473	2,295
	NTE-DE	A	52	0	4,000,000	4,000,000	274,560,999	0.003243	12,973	0.00404	16,159
	NTE-USA	A	52	0	9,100,000	9,100,000	1,551,230,991	0.000157	1,429	0.00019	1,701
	NTE-INT	A	52	0	200,000	200,000	25,115,009	0.030258	6,052	0.03725	7,449
	NTE-FDF	A	52	0	2,500,000	2,500,000	15,204,755	0.001696	4,241	0.00193	4,836
	NTE-COON	A	52	0	500,000	500,000	170,780,367	0.002835	1,418	0.00308	1,541
	NTE-GL	A	52	0	250,000	250,000	13,573,167	0.004495	1,124	0.00463	1,157
	NTE-SEL	A	52	0	1,000,000	1,000,000	956,628,414	0.001952	1,952	0.00240	2,398
	NTE-EO	A	52	0	500,000	500,000	57,172,062	0.002586	1,293	0.00295	1,473

El presente estado de valuación de cartera de inversión, 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 el artículo 76 de la Ley de Sociedades 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 series 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 funcionarios que lo suscriben:

<http://www.banorte.com/portal/banorte.portal>  
<http://portalaladefinanciamiento.cnfv.gob.mx/>

Alejandro Aguilar Ceballos  
Director de la Sociedad Operadora

Nora Elia Cantú Suárez  
Directora General Adjunta de Contabilidad y Fiscal

Jose del Refugio Armendariz Beltran  
Subdirectora Contraloría Financiera

Sebastian Craduy Craduy  
Subdirector de Auditoría Interna

