

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	865	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
INVERSIONES EN VALORES		Impuestos a la utilidad por pagar	4,731
Títulos para negociar	146,763	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	113,298
	<u>146,763</u>		<u>118,029</u>
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	113,971	IMPUESTOS y PTU DIFERIDOS (NETO)	104
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	227	TOTAL PASIVO	<u>118,133</u>
INVERSIONES PERMANENTES	86,075	CAPITAL CONTABLE	
OTROS ACTIVOS		CAPITAL CONTRIBUIDO	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,186	Capital Social	102,300
Otros Activos a corto y largo plazo	1,916	Incremento por Actualización del Capital Social pagado	10,171
	<u>3,102</u>		<u>112,471</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 351,003</u>	CAPITAL GANADO	
		Reservas de Capital	10,243
		Resultado de Ejercicios Anteriores	88,931
		Resultado Neto	21,225
			<u>120,399</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>232,870</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 351,003</u>

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en Administración

121,423,535

El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2014 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.cnbv.gob.mx>

<http://www.banorte.com>

Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad

José del Refugio Armendáriz Beltrán
Subdirector de Contabilidad

José Guillermo Vélez Castro
Director de Auditoría Interna

Comisiones y tarifas cobradas	247,689	
Comisiones y erogaciones pagadas	209,135	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS		38,554
Margen Integral de Financiamiento		718
Otros ingresos (egresos) de la operación		(990)
Gastos de Administración		8,065
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		30,217
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		(531)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		29,686
Impuestos a la utilidad causados	7,232	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	1,229	8,461
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		21,225
RESULTADO NETO		21,225

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 período 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.cnbv.gob.mx>

<http://www.banorte.com>

Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad

José del Refugio Armendáriz Beltrán
Subdirector de contabilidad

José Guillermo Vélez Castro
Director de Auditoría Interna

(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital Ganado		
	Capital social	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado Neto	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	112,471	10,243	1,321	87,408	211,443
Traspaso del Resultado Neto a Resultado de Ejercicios Anteriores			87,408	(87,408)	0
Total	0	10,243	87,408	(87,408)	0
- Resultado Neto				21,225	21,225
- Resultado por Aplicar			202		202
Total	0	0	202	21,225	21,427
Saldo al 31 de Marzo de 2014	112,471	10,243	88,931	21,225	232,870

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.cnbv.gob.mx>

<http://www.banorte.com>

Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Jose del Refugio Armendáriz Beltrán
Subdirector de Contabilidad

José Guillermo Vélez Castro
Director de Auditoría Interna

Resultado Neto	\$21,225
<u>Ajuste por partidas que no implica flujo de efectivo</u>	
Resultados por valuación a valor razonable	(628)
Depreciaciones y Amortizaciones	10
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	8,461
Estimación por irrecuperabilidad	34
Utilidades en subsidiarias no distribuidas	531
	29,633
<u>Actividades de operación</u>	
Cambio en inversiones en valores	(29,979)
Cambio en otros activos operativos	(3,272)
Cambio en otros pasivos operativos	3,884
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	266
<u>Incremento o disminución neta de efectivo</u>	266
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u>	599
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u>	865

"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 valuaron 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.cnbv.gob.mx>

<http://www.banorte.com>

Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Jose del Refugio Armendáriz Beltrán
Subdirector de Contabilidad

José Guillermo Vélez Castro
Director de Auditoría Interna

(Cifras en miles de pesos)

	EMISORA	SERIE	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
DISPONIBILIDADES											
% Disponibilidades sin restricción											
Total											865
TÍTULOS PARA NEGOCIAR											
% Inversión en instrumentos de patrimonio neto											
Sociedades de Inversión en instrumentos de Deuda											
	IXELQM	BM2	51	AAA/2 F	14,598,501	14,598,501	942,436,386	9.66987	141,166	9.73076	142,055
	IXEMP	BM2	51	AAA/5 F	707,077	707,077	732,050,440	3.15923	2,234	3.56136	2,518
	IXEESP	BFM1	51		1,761,135	1,761,135	1,238,734,239	0.77472	1,364	1.24358	2,190
Total											146,763
Sociedades de Inversión de Renta Variable											
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES											
% Inversión Permanente en Acciones											
Sociedades de Inversión en instrumentos de Deuda											
	IXETR	A	51	AAA/5 F	1,000,000	1,000,000	2,020,891,085	1.000000	1,000	0.79093	791
	IXEFIN	A	51	AAA/2 F	1,000,000	1,000,000	1,267,785,983	1.000000	1,000	1.82338	1,823
	IXEEURO	A	51	AAA/5 F	1,000,000	1,000,000	58,991,252	1.000000	1,000	1.08532	1,085
	IXEFASE	A	51	AAA/3 F	1,000,000	1,000,000	124,492,489	1.000000	1,000	1.76338	1,763
	IXELP	A	51	AAA/6 F	1,000,000	1,000,000	927,824,531	1.000000	1,000	1.95705	1,957
	IXEUSD	A	51	AAA/5 F	571,429	571,429	101,818,240	2.128925	1,217	2.75551	1,574
	IXECP	A	51	AAA/4 F	708,216	708,216	681,565,161	2.348936	1,664	3.56371	2,524
	IXEDP	A	51	AAA/4 F	170,795	170,795	692,241,017	7.210420	1,232	10.66576	1,822
	IXELQM	A	51	AAA/2 F	216,451	216,451	942,436,386	7.011483	1,518	10.55318	2,284
	IXELQ	A	51	AAA/2 F	1,000,000	1,000,000	7,350,968,158	1.385020	1,385	2.07625	2,076
	IXEMP	A	51	AAA/5 F	671,141	671,141	732,050,440	2.551472	1,712	3.93941	2,644
	IXEMPM+	A	51	AAA/5 F	260,146	260,146	883,056,319	6.539180	1,701	10.41900	2,710
	IXED	A	51	AAA/4 F	1,000,000	1,000,000	6,735,048,656	1.000000	1,000	0.76645	766
	IXEBNP4	A	51	A/7 F	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.38121	1,381
	IXETR+	A	51	AAA/6 F	1,000,000	1,000,000	182,573,486	1.000000	1,000	1.17702	1,177
	NTE-CP	A	51	AAA/1F	5,000,000	5,000,000	6,812,872,006	2.317259	11,586	2.54419	12,721
	NTEGUB	A	51	AAA/1F	200,000	200,000	3,418,052,052	9.728714	1,946	10.64270	2,129
	NTESEM	A	51	AAA/7F	100,000	100,000	5,569,852	49.622193	4,962	52.41162	5,241
	NTE-IB1	A	51	AAA/2F	2,000,000	2,000,000	2,000,000	0.746983	1,494	0.79078	1,581
	NTE-FC2	A	51	AAA/5F	10,000	10,000	10,000	33.375326	334	7.79105	78
	APICP	A	51	AAA/2F	1,000,000	1,000,000	1,498,484,063	1.000000	1,000	1.07975	1,080
Sociedades de Inversión de Renta Variable											
	IXE2	A	52		1,000,000	1,000,000	394,081,720	2.020114	2,020	4.11980	4,120
	IXECON	A	52		25,000,000	25,000,000	20,125,443,984	0.095232	2,381	0.21347	5,337
	IXEBNP1	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.26382	1,264
	IXEBNP2	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.77661	777
	IXEBNP3	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.73169	732
	IXE1	A	52		1,000,000	1,000,000	2,462,262,441	1.000000	100	1.34251	1,343
	IXE3	A	52		1,000,000	1,000,000	514,212,371	1.000000	1,000	1.36017	1,360
	IXEESP	A	52		1,000,000	1,000,000	1,238,734,239	1.000000	1,000	1.40595	1,406
	NTE+EMP	A	52		20,000	20,000	4,780,041	107.224994	2,144	115.28685	2,306
	NTE+USA	A	52		9,100,000	9,100,000	1,354,210,912	0.157013	1,429	0.23315	2,122
	NTE+IN	A	52		200,000	200,000	36,531,750	30.257870	6,052	35.31332	7,063
	NTE+FDI	A	52		2,500,000	2,500,000	13,206,091	1.696469	4,241	2.10719	5,268
	NTE+GL	A	52		250,000	250,000	18,367,403	4.495210	1,124	5.37608	1,344
	NTE+SEL	A	52		1,000,000	1,000,000	846,880,577	1.952361	1,952	2.42555	2,426
Total											86,075

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 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 funcionarios que lo suscriben:

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

<http://www.banorte.com>