

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 193,048	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	127,940	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 17,089
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	185	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	116,564
INVERSIONES PERMANENTES	90,591		133,653
OTROS ACTIVOS		IMPUESTOS y PTU DIFERIDOS (NETO)	318
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 1,244		
Otros Activos a corto y largo plazo	5	TOTAL PASIVO	\$133,971
	1,249	CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	112,471
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de Capital	\$ 14,613
		Resultado de Ejercicios Anteriores	95,069
		Resultado Neto	56,889
			166,571
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 279,042
TOTAL ACTIVO	\$ 413,013	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 413,013

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en Administración \$146,102,667

El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2015 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>

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

Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

José Guillermo Vélez Castro
Director de Auditoría Interna

Comisiones y tarifas cobradas	\$	288,871	
Comisiones y erogaciones pagadas		202,494	86,377
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS			\$ 86,377
Margen Integral de Financiamiento	\$	1,301	
Otros ingresos (egresos) de la operación		1,167	
Gastos de Administración		10,575	(8,107)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			\$ 78,270
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			535
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			\$78,805
Impuestos a la utilidad causados	\$	21,853	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		63	21,916
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			\$ 56,889
RESULTADO NETO			\$ 56,889

"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>

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

Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

José Guillermo Vélez Castro
Director de Auditoría Interna

	Capital contribuido		Capital Ganado		
	Capital social	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado Neto	Total Capital Contable
Saldo al 01 de Enero de 2015	112,471	14,613	669	94,168	221,921
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del Resultado Neto a Resultado de Ejercicios Anteriores			94,168	(94,168)	0
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:					
Valuación de Inversiones permanentes en Acciones			232		232
Resultado Neto				56,889	56,889
Saldo al 31 de Marzo de 2015	112,471	14,613	95,069	56,889	279,042

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

Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

José Guillermo Vélez Castro
Director de Auditoría Interna

Resultado Neto		\$	56,889
<u>Ajuste por partidas que no implica flujo de efectivo</u>			
Depreciaciones y Amortizaciones	56		
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	21,916		
Estimación por irrecuperabilidad	(60)		
Utilidades en subsidiarias no distribuidas	(535)		
Otros	1,564	\$	79,830
<u>Actividades de operación</u>			
Cambio en otros activos operativos			3,352
Cambio en otros pasivos operativos			(38,608)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación			44,574
<u>Incremento o disminución neta de efectivo</u>		\$	44,574
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u>			148,474
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u>		\$	193,048

"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>

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

Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

José Guillermo Vélez Castro
Director de Auditoría Interna

	EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	TASA AL VALUAR	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
DISPONIBILIDADES												
% Disponibilidades sin restricción												193,048
Total												193,048
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	1,340,838,584	1.000000	1,000,000	0.81492	815
	IXEFIN	A	51		AAA/1 F	1,000,000	1,000,000	1,220,145,406	1.000000	1,000,000	1.78135	1,870
	IXEEURO	A	51		AAA/5 F	1,000,000	1,000,000	57,921,508	1.000000	1,000,000	1.01819	983
	IXEFASE	A	51		AAA/3 F	1,000,000	1,000,000	111,530,389	1.000000	1,000,000	1.71506	1,815
	IXELP	A	51		AAA/6 F	1,000,000	1,000,000	947,266,866	1.000000	1,000,000	1.88477	2,065
	IXEUSD	A	51		AAA/5 F	571,429	571,429	148,247,323	2.128925	1,216,530	2.55841	1,795
	IXECP	A	51		AAA/3 F	708,216	708,216	1,650,123,529	2.348936	1,663,554	3.47350	2,593
	IXEDP	A	51		AAA/4 F	170,795	170,795	845,574,004	7.210420	1,231,504	10.37740	1,877
	IXELQM	A	51		AAA/2 F	216,451	216,451	1,047,622,789	7.011483	1,517,642	10.30816	2,344
	IXELQ	A	51		AAA/2 F	1,000,000	1,000,000	7,263,822,425	1.385020	1,385,020	2.02656	2,132
	IXEMP	A	51		AAA/4 F	671,141	671,141	653,520,764	2.551472	1,712,398	3.83454	2,730
	IXEMPMP+	A	51		AAA/5 F	260,146	260,146	795,061,759	6.539180	1,701,141	10.02442	2,813
	IXED	A	51		AAA/4 F	1,000,000	1,000,000	15,559,818,866	1.000000	1,000,000	0.86274	792
	IXEDEM	A	51		AAA/6 F	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000,000	1.41078	1,408
	IXETR+	A	51		AAA/6 F	1,000,000	1,000,000	63,749,453	1.000000	1,000,000	1.14117	1,237
	NTE-CP	A	51		AAA/1F	5,000,000	5,000,000	8,904,958,074	2.317259	11,586,295	2.48053	13,081
	NTEGUB	A	51		AAA/1F	200,000	200,000	3,615,372,302	9.728714	1,945,743	10.38918	2,186
	NTESEM	A	51		AAA/6F	100,000	100,000	8,494,866	49.622193	4,962,219	51.90224	5,482
	NTE-IB1	A	51		AAA/2F	2,000,000	2,000,000	2,000,000	0.746983	1,493,965	0.80503	1,511
	NTE-FC2	A	51		AAA/5F	10,000	10,000	10,000	33.375326	333,753	16.91114	23
	APICP	A	51		AAA/1F	1,000,000	1,000,000	1,237,156,839	1.000000	1,000,000	1.05429	1,109
Sociedades de Inversión de Renta Variable	IXE2	A	52			1,000,000	1,000,000	499,613,707	2.020114	2,020,114	3.93798	4,398
	IXECON	A	52			25,000,000	25,000,000	21,319,552,216	0.095232	2,380,800	0.20233	5,771
	IXEBNP1	A	52			1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000,000	1.11467	1,412
	IXERVEM	A	52			1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000,000	0.80537	720
	IXEBNP3	A	52			1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000,000	0.79035	705
	IXE1	A	52			1,000,000	1,000,000	3,329,751,397	1.000000	1,000,000	1.29354	1,417
	IXE3	A	52			1,000,000	1,000,000	722,522,047	1.000000	1,000,000	1.28951	1,456
	IXEESP	A	52			1,000,000	1,000,000	1,231,237,123	1.000000	1,000,000	1.11437	1,502
	NTE+EMP	A	52			20,000	20,000	4,752,964	107.224994	2,144,500	112.61486	2,429
	NTE+USA	A	52			9,100,000	9,100,000	2,994,080,055	0.157013	1,428,818	0.19947	2,764
	NTE+IN	A	52			200,000	200,000	24,110,472	30.257870	6,051,574	33.80993	7,687
	NTE+fdf	A	52			2,500,000	2,500,000	2,500,000	1.696469	4,241,173	1.89569	5,503
	NTE+GL	A	52			250,000	250,000	37,324,771	4.495210	1,123,803	4.69831	1,495
	NTE+SEL	A	52			1,000,000	1,000,000	1,399,363,780	1.952361	1,952,361	2.17558	2,671
Total												90,591

"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.banorte.com>

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