

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$880,571	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	185,940	Impuestos a la utilidad por pagar	\$2,049
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	172	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	159,328
INVERSIONES PERMANENTES	118,885	TOTAL PASIVO	<u>\$161,377</u>
IMPUESTOS y PTU DIFERIDOS (NETO)	100	CAPITAL CONTABLE	
OTROS ACTIVOS		CAPITAL CONTRIBUIDO	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$87	Capital social	
Otros Activos a corto y largo plazo	\$5,664	Mínimo fijo	\$95,307
	<u>5,751</u>	Variable	<u>74,646</u>
			\$169,953
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$22,972
		Resultado de ejercicios anteriores	736,830
		Resultado neto	<u>100,287</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>\$1,030,042</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$1,191,419</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$1,191,419</u>

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración \$207,896,598

El saldo histórico del capital social al 31 de marzo de 2020 es de \$159,400 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 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 balance general 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>

Alejandro Aguilar Ceballos
 Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
 Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
 Director de Contraloría

David Guillén Zúñiga
 Director Ejecutivo de Auditoría



OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE
AV. PASEO DE LA REFORMA N° 505 PISO 45, COL. CUAUHTÉMOC, C.P. 06500, CIUDAD DE MÉXICO.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2020.
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$461,259	
Comisiones y erogaciones pagadas	325,810	\$135,449
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS		\$135,449
Margen integral de financiamiento	\$15,255	
Otros ingresos (egresos) de la operación	280	
Gastos de administración	10,886	140,098
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$140,098
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos		(584)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$139,514
Impuestos a la utilidad causados	\$39,246	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(19)	39,227
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$100,287
RESULTADO NETO		\$100,287

"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 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 resultados 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>

Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

David Guillén Zúñiga
Director Ejecutivo de Auditoría

	Capital contribuido		Capital ganado		Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldo al 01 de enero de 2020	169,953	22,972	346,492	390,478	929,895
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS:					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	390,478	(390,478)	0
Total	0	0	390,478	(390,478)	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:					
Utilidad integral					
- Resultado neto	0	0	0	100,287	100,287
- Valuación de inversiones permanentes en acciones	0	0	(140)	0	(140)
Total	0	0	(140)	100,287	100,147
Saldo al 31 de marzo de 2020	169,953	22,972	736,830	100,287	1,030,042

"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 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 variaciones 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>

Alejandro Aguilar Ceballos
 Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
 Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
 Director de Contraloría

David Guillén Zúñiga
 Director Ejecutivo de Auditoría



OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE
AV. PASEO DE LA REFORMA N° 505 PISO 45, COL. CUAUHTÉMOC, C.P. 06500, CIUDAD DE MÉXICO.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2020.
(Cifras en miles de pesos)

Resultado Neto		\$100,287
Ajustes por partidas que no implica flujo de efectivo:	\$	
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo		7
Provisiones		(40,598)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		39,227
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos		584
		\$99,507
Actividades de operación	\$	
Cambio en otros activos operativos (neto)		\$156,749
Cambio en otros pasivos operativos		(116,574)
Pagos de impuestos a la utilidad		(41,826)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		\$97,856
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		(3,600)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(3,600)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		\$94,256
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		786,315

"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 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 directivos que lo suscriben."

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

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

Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

David Guillén Zúñiga
Director Ejecutivo de Auditoría

DISPONIBILIDADES		[Cifras en miles de pesos]										Valor razonable o contable total	
% Disponibilidades: sin restricción		Emisor	Serie	Tipo de Valor	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
% Inversiones permanentes en acciones													
Fondos de inversión en instrumentos de deuda													
		NTEIND	A	51	AA+/S7 (mex)	1,600,000	1,600,000	1,578,221,631	1.000000	1,600,000	0.90292	880,571	
		NTERD	A	51	AA+/S4 (mex)	1,000,000	1,000,000	214,550,708	1.000000	1,000,000	2.00639	1,445	
		NTEPD	A	51	AA+/S4 (mex)	1,70,795	1,70,795	486,995,123	5.855000	1,000,005	14.82048	2,006	
		NTEURO	A	51	AA+/S5 (mex)	1,000,000	1,000,000	146,108,245	1.000000	1,000,000	1.52026	1,520	
		NTEPZO1	A	51	AA+/S1 (mex)	1,000,000	1,000,000	653,386,818	1.000000	1,000,000	1.76120	1,761	
		NTEP	A	51	AA+/S5 (mex)	1,000,000	1,000,000	285,760,836	1.000000	1,000,000	2.69424	2,694	
		NTECLUB+	A	51	AA+/S2 (mex)	216,451	216,451	465,872,689	4.490000	1,000,004	14.27822	3,091	
		NTEMP+	A	51	AA+/S4 (mex)	671,141	671,141	870,304,225	1.490000	1,000,000	5.37213	3,606	
		NTEMPG	A	51	AA+/S4 (mex)	260,146	260,146	388,857,511	3.844000	1,000,001	14.11911	3,673	
		NTEP	A	51	AA+/S5 (mex)	1,400,000	1,400,000	682,194,076	1.000000	1,400,000	1.07342	1,503	
		NTECLS	A	51	AA+/S5 (mex)	571,429	571,429	1,069,248,864	1.750000	1,000,001	4.89183	2,795	
		NTEO	A	51	AA+/S4 (mex)	1,400,000	1,400,000	12,666,547,961	1.000000	1,400,000	1.04076	1,457	
		APIBONO	A	51	AA+/S5 (mex)	1,000,000	1,000,000	389,524,681	1.000000	1,000,000	2.01840	2,018	
		NTECT	A	51	AA+/S1 (mex)	5,000,000	5,000,000	34,675,869,685	0.200000	1,000,000	3.47474	17,374	
		NTECLB	A	51	AA+/S1 (mex)	200,000	200,000	3,413,340,848	5.000000	1,000,000	14.39776	2,880	
		NTESEM	A	51	AA+/S4 (mex)	100,000	100,000	847,317	10.000000	1,000,000	63.25214	6,325	
		APICP	A	51	AA+/S2 (mex)	1,000,000	1,000,000	3,963,559,445	1.000000	1,000,000	1.45746	1,457	
		NTEPZO2	A	51	AA+/S1 (mex)	1,000,000	1,000,000	1,140,707,780	1.000000	1,000,000	1.53592	1,536	
		APIDINT	A	51	AA+/S7 (mex)	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200,000	1.22394	1,469	
		NTEI	A	52	-	1,000,000	1,000,000	913,884,000	1.000000	1,000,000	1.83288	1,833	
		NTEZ	A	52	-	1,000,000	1,000,000	122,082,121	1.000000	1,000,000	5.49375	5,494	
		NTE3	A	52	-	1,000,000	1,000,000	246,481,861	1.000000	1,000,000	1.76581	1,766	
		NTEUG+	A	52	-	1,000,000	1,000,000	667,670,667	1.000000	1,000,000	2.11287	2,113	
		NTEAI	A	52	-	1,200,000	1,200,000	791,253,690	1.000000	1,200,000	1.24614	1,495	
		NTEFC+	A	52	-	25,000,000	25,000,000	8,825,035,597	0.040000	1,000,000	0.20939	5,235	
		NTEET	A	52	-	1,000,000	1,000,000	239,006,427	1.000000	1,000,000	1.48992	1,490	
		NTE+EMP	A	52	-	20,000	20,000	3,676,524	50.000000	1,000,000	155.62564	3,113	
		NTEUSA	A	52	-	9,100,000	9,100,000	4,809,092,009	0.110000	1,001,000	0.61396	5,587	
		NTEPC	A	52	-	200,000	200,000	9,594,390	5.000000	1,000,000	32.67257	6,535	
		NTECLS+	A	52	-	2,500,000	2,500,000	752,307,254	0.400000	1,000,000	3.43471	6,535	
		NTEGL	A	52	-	250,000	250,000	149,658,613	4.000000	1,000,000	8.23687	2,059	
		NTEEL	A	52	-	1,000,000	1,000,000	674,366,194	1.000000	1,000,000	2.54827	2,548	
		FINDOM2	A	52	-	1,000,000	1,000,000	56,216,394	1.000000	1,000,000	1.52713	1,527	
		NTEDEV	A	52	-	1,000,000	1,000,000	79,317,012	1.000000	1,000,000	1.82642	1,826	
		AVP+MEX+	A	52	-	1,000,000	1,000,000	9,352,466	1.000000	1,000,000	1.60853	1,609	
		NTEINT+	A	52	-	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1.000000	1,400,000	0.79143	1,108	
		NTEA	A	52	-	1,200,000	1,200,000	1,073,658,007	1.000000	1,200,000	1.12412	1,349	
		NTEA	A	52	-	1,200,000	1,200,000	579,475,954	1.000000	1,200,000	1.09449	1,313	
		NTEMIN	A	52	-	1,200,000	1,200,000	817,937,006	1.000000	1,200,000	0.76429	1,157	

Fondos de inversión de renta variable

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 reflejados las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la sociedad durante el periodo ambo mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego 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.
<https://www.banorte.com>

Alejandro Aguilar Ceballos
 Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
 Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
 Director de Contratación

David Guillén Zúñiga
 Director Ejecutivo de Auditoría