

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	172,491	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	120,425	Impuestos a la utilidad por pagar	5,609
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	217	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	117,426
INVERSIONES PERMANENTES	88,504		<u>123,035</u>
OTROS ACTIVOS		IMPUESTOS y PTU DIFERIDOS (NETO)	330
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,258	TOTAL PASIVO	<u>123,365</u>
Otros Activos a corto y largo plazo	1,921	CAPITAL CONTABLE	
	<u>3,179</u>	CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	102,300
		Incremento por Actualización del Capital Social pagado	10,171
			<u>112,471</u>
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de Capital	14,613
		Resultado de Ejercicios Anteriores	84,724
		Resultado Neto	49,643
			<u>148,980</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>261,451</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 384,816</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 384,816</u>

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en Administración

140,875,122

El saldo histórico del capital social al 30 de Junio 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

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

José Guillermo Vélez Castro
Director de Auditoría Interna

(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	514,807	
Comisiones y erogaciones pagadas	434,735	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS		80,072
Margen Integral de Financiamiento		1,908
Otros ingresos (egresos) de la operación		(48)
Gastos de Administración		15,394
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		66,538
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		1,735
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		68,273
Impuestos a la utilidad causados	17,176	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	1,454	18,630
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		49,643
RESULTADO NETO		49,643

"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.cnbv.gob.mx>

<http://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 Contraloría

José Guillermo Vélez Castro
Director de Auditoría Interna

(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 2013	112,471	10,243	1,321	87,408		211,443
Traspaso del Resultado Neto a Resultado de Ejercicios Anteriores			87,408	(87,408)		
Reserva legal		4,370	(4,370)			
Total	112,471	14,613	84,359	0		211,443
- Resultado Neto				49,643		49,643
- Resultado por Aplicar			365			365
Total	0	0	365	49,643		50,008
Saldo al 30 de Junio de 2014	112,471	14,613	84,724	49,643		261,451

"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

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

José Guillermo Vélez Castro
Director de Auditoría Interna

Resultado Neto	\$49,643
<u>Ajuste por partidas que no implica flujo de efectivo</u>	
Resultados por valuación a valor razonable	1,371
Depreciaciones y Amortizaciones	21
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	18,630
Estimación por irrecuperabilidad	34
Utilidades en subsidiarias no distribuidas	(1,735)
	67,964
<u>Actividades de operación</u>	
Cambio en inversiones en valores	114,786
Cambio en otros activos operativos	(10,030)
Cambio en otros pasivos operativos	(828)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	171,892
	171,892
<u>Incremento o disminución neta de efectivo</u>	171,892
	171,892
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u>	599
	599
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u>	172,491
	172,491

"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.cnbv.gob.mx>

<http://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 Contraloría

José Guillermo Vélez Castro
Director de Auditoría Interna

(Cifras en miles de pesos)

	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												172,491
Total												172,491
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	1,765,704,866	1.000000	1,000	0.81073	811
IXEFIN	A	51			AAA/1 F	1,000,000	1,000,000	1,132,325,527	1.000000	1,000	1.78135	1,837
IXEEURO	A	51			AAA/5 F	1,000,000	1,000,000	60,421,543	1.000000	1,000	1.01819	1,009
IXEFASE	A	51			AAA/3 F	1,000,000	1,000,000	126,952,429	1.000000	1,000	1.71506	1,778
IXELP	A	51			AAA/6 F	1,000,000	1,000,000	1,009,792,013	1.000000	1,000	1.88477	2,018
IXEUSD	A	51			AAA/5 F	571,429	571,429	100,436,653	2.128925	1,217	2.55841	1,521
IXECP	A	51			AAA/3 F	708,216	708,216	1,287,503,721	2.348936	1,664	3.47350	2,545
IXEDP	A	51			AAA/ 4 F	170,795	170,795	666,802,997	7.210420	1,232	10.37740	1,839
IXELOM	A	51			AAA/2 F	216,451	216,451	1,037,942,770	7.011483	1,518	10.30816	2,301
IXELO	A	51			AAA/2 F	1,000,000	1,000,000	7,111,791,921	1.385020	1,385	2.02656	2,093
IXEMP	A	51			AAA/4 F	671,141	671,141	683,691,061	2.551472	1,712	3.83454	2,672
IXEMPM+	A	51			AAA/5 F	260,146	260,146	1,192,211,625	6.539180	1,701	10.02442	2,766
IXED	A	51			AAA/4 F	1,000,000	1,000,000	15,768,548,062	0.999999	1,000	0.86274	778
IXEBNP4	A	51			A/7 F	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.41078	1,410
IXETR+	A	51			AAA/6 F	1,000,000	1,000,000	117,736,380	1.000000	1,000	1.14117	1,230
NTE-CP	A	51			AAA/1F	5,000,000	5,000,000	7,250,937,251	2.317259	11,586	2.48053	12,827
NTEGUB	A	51			AAA/1F	200,000	200,000	3,810,495,724	9.728714	1,946	10.38918	2,145
NTESEM	A	51			AAA/7F	100,000	100,000	5,761,490	49.622193	4,962	51.90224	5,398
NTE-IB1	A	51			AAA/2F	2,000,000	2,000,000	2,000,000	0.746983	1,494	0.80503	1,563
NTE-FC2	A	51			AAA/5F	10,000	10,000	10,000	33.375326	334	16.91114	51
APICP	A	51			AAA/1F	1,000,000	1,000,000	1,296,174,414	1.000000	1,000	1.05429	1,089
Sociedades de Inversión de Renta Variable												
IXE2	A	52			0	1,000,000	1,000,000	426,748,818	2.020114	2,020	3.93798	4,293
IXECON	A	52			0	25,000,000	25,000,000	19,377,473,124	0.095232	2,381	0.20233	5,743
IXEBNP1	A	52			0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.11467	1,288
IXEBNP2	A	52			0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.80537	807
IXEBNP3	A	52			0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.79035	764
IXE1	A	52			0	1,000,000	1,000,000	2,781,132,841	1.000000	1,000	1.29354	1,383
IXE3	A	52			0	1,000,000	1,000,000	571,365,642	1.000000	1,000	1.28951	1,434
IXEESP	A	52			0	1,000,000	1,000,000	1,247,026,776	1.000000	1,000	1.11437	1,538
NTE+EMP	A	52			0	20,000	20,000	4,780,041	107.224994	2,144	112.61486	2,398
NTE+USA	A	52			0	9,100,000	9,100,000	1,602,711,571	0.157013	1,429	0.19947	2,239
NTE+IN	A	52			0	200,000	200,000	28,821,089	30.257870	6,052	33.80993	7,423
NTE+FDI	A	52			0	2,500,000	2,500,000	9,747,833	1.696469	4,241	1.89569	5,509
NTE+GL	A	52			0	250,000	250,000	29,044,835	4.495210	1,124	4.69831	1,385
NTE+SEL	A	52			0	1,000,000	1,000,000	1,003,293,414	1.952361	1,952	2.17558	2,619
Total												88,504

"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 susciben:"

<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

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

José Guillermo Vélez Castro
Director de Auditoría Interna