

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL		
DISPONIBILIDADES	\$183,745	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	142,044	Impuestos a la utilidad por pagar	\$10,503	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	94	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>128,298</u>	<b>138,801</b>
INVERSIONES PERMANENTES	100,245	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>138,801</u></b>
IMPUESTOS y PTU DIFERIDOS (NETO)	18	<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	<u>\$487</u> <b>487</b>	Capital social		
		Mínimo fijo	\$67,300	
		Variable	<u>45,171</u>	<b>\$112,471</b>
		<b>CAPITAL GANADO</b>		
		Reservas de capital	\$22,494	
		Resultado de ejercicios anteriores	29,004	
		Resultado neto	<u>123,863</u>	<b>175,361</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>\$426,633</u></b>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>		<b><u>\$287,832</u></b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		<b><u>\$426,633</u></b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Bienes en custodia o en administración \$157,920,677

El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 2017 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 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

Comisiones y tarifas cobradas	\$610,626	
Comisiones y erogaciones pagadas	426,298	184,328
<b>INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS</b>		<b>\$184,328</b>
Margen integral de financiamiento	\$9,365	
Otros ingresos (egresos) de la operación	179	
Gastos de administración	23,563	(14,019)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$170,309</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos		2,944
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$173,253</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$49,404	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(14)	49,390
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$123,863</b>
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$123,863</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 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

<b>Resultado Neto</b>		<u><b>\$123,863</b></u>
<b>Ajustes por partidas que no implica flujo de efectivo:</b>	\$	
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	20	
Provisiones	(19,018)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	49,389	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	(2,944)	<u><b>\$151,310</b></u>
<b>Actividades de operación</b>	\$	
Cambio en otros activos operativos (neto)		\$91,972
Cambio en otros pasivos operativos		(67,503)
Pagos de impuestos a la utilidad		(48,309)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<u><b>\$127,470</b></u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		\$1,727
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<u><b>1,727</b></u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pagos de dividendos en efectivo		\$(210,000)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<u><b>(210,000)</b></u>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u><b>\$(80,803)</b></u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<u><b>264,548</b></u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<u><u><b>\$183,745</b></u></u>

"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 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 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	
<b>Saldo al 01 de enero de 2017</b>	<b>112,471</b>	<b>22,494</b>	<b>1,730</b>	<b>236,944</b>	<b>373,639</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS:</b>					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	236,944	(236,944)	0
Pago de dividendos	0	0	(210,000)	0	(210,000)
<b>Total</b>	<b>112,471</b>	<b>22,494</b>	<b>28,674</b>	<b>0</b>	<b>163,639</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:</b>					
Utilidad integral					
- Resultado neto	0	0	0	123,863	123,863
- Valuación de inversiones permanentes en acciones	0	0	330	0	330
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>330</b>	<b>123,863</b>	<b>124,193</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>112,471</b>	<b>22,494</b>	<b>29,004</b>	<b>123,863</b>	<b>287,832</b>

"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

	Emisora	Serie	Tipo de Valor	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
<b>DISPONIBILIDADES</b>											
% Disponibilidades sin restricción											183,745
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>											
% Inversiones permanentes en acciones											
Fondos de Inversión en instrumentos de deuda											
	IXETR	A	51	AAAf/S5(mex)	1,000,000	1,000,000	1,570,201,012	1.000000	1,000,000	0.90726	907
	IXEFIN	A	51	AAAf/S1(mex)	1,000,000	1,000,000	1,186,811,291	1.000000	1,000,000	2.03502	2,035
	IXEEURO	A	51	AAAf/S5(mex)	1,000,000	1,000,000	208,884,290	1.000000	1,000,000	1.22836	1,228
	NTE12M+	A	51	AAAf/S1(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000,000	1.72669	1,727
	IXELP	A	51	AAAf/S6(mex)	1,000,000	1,000,000	630,052,709	1.000000	1,000,000	2.24119	2,241
	IXEUSD	A	51	AAAf/S5(mex)	571,429	571,429	1,782,409,281	2.128925	1,216,530	3.68703	2,107
	IXECP	A	51	AAAf/S3(mex)	708,216	708,216	655,201,866	2.348936	1,663,554	3.98568	2,823
	IXEDP	A	51	AAAf/S4(mex)	170,795	170,795	527,036,418	7.210420	1,231,504	12.08926	2,065
	IXELQM	A	51	AAAf/S2(mex)	216,451	216,451	855,944,867	7.011483	1,517,642	11.79161	2,552
	IXELQ	A	51	AAAf/S2(mex)	1,000,000	1,000,000	6,326,888,958	1.385020	1,385,020	2.32519	2,325
	IXEMP	A	51	AAAf/S4(mex)	671,141	671,141	376,409,038	2.551472	1,712,398	4.41775	2,965
	IXEMPM+	A	51	AAAf/S4(mex)	260,146	260,146	374,634,507	6.539180	1,701,141	11.68732	3,040
	IXED	A	51	AAAf/S4(mex)	1,000,000	1,000,000	5,206,688,300	1.000000	1,000,000	0.86293	863
	IXEDINT	A	51	Af/S7(mex)	1,000,000	1,000,000	3,848,352,956	1.000000	1,000,000	0.66684	668
	NTERTD	A	51	AAAf/S7(mex)	1,000,000	1,000,000	279,538,530	1.000000	1,000,000	1.64414	1,644
	APIBONC	A	51	AAAf/S6(mex)	1,000,000	1,000,000	734,480,156	1.000000	1,000,000	1.68904	1,689
	NTECT	A	51	AAAf/S1(mex)	5,000,000	5,000,000	19,774,359,141	2.317259	11,586,295	2.85530	14,277
	NTEGUB	A	51	AAAf/S1(mex)	200,000	200,000	3,684,989,236	9.728714	1,945,743	11.89546	2,379
	NTESEM	A	51	AAAf/S6(mex)	100,000	100,000	823,733	49.622193	4,962,219	55.32546	5,533
	APICP	A	51	AAAf/S2(mex)	1,000,000	1,000,000	2,674,437,630	1.000000	1,000,000	1.20322	1,202
Fondos de Inversión de renta variable											
	IXE2	A	52	-	1,000,000	1,000,000	229,500,236	2.020114	2,020,114	4.83333	4,833
	IXECON	A	52	-	25,000,000	25,000,000	13,895,770,515	0.095232	2,380,800	0.27445	6,861
	IXEBNP1	A	52	-	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000,000	1.66189	1,662
	IXERVEM	A	52	-	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000,000	0.88672	887
	IXE1	A	52	-	1,000,000	1,000,000	1,620,577,089	1.000000	1,000,000	1.53688	1,537
	IXE3	A	52	-	1,000,000	1,000,000	289,210,103	1.000000	1,000,000	1.63588	1,636
	IXEESP	A	52	-	1,000,000	1,000,000	430,473,603	1.000000	1,000,000	1.71640	1,717
	NTE+EMP	A	52	-	20,000	20,000	4,748,649	107.224994	2,144,500	143.26135	2,865
	NTE+USA	A	52	-	9,100,000	9,100,000	6,469,163,221	0.157013	1,428,818	0.42837	3,898
	NTE+IN	A	52	-	200,000	200,000	17,804,910	30.257870	6,051,574	44.68563	8,937
	NTE+PDF	A	52	-	2,500,000	2,500,000	2,500,000	1.696469	4,241,173	2.47326	6,183
	NTE+GL	A	52	-	250,000	250,000	178,587,439	4.495210	1,123,803	7.56653	1,892
	NTE+SEL	A	52	-	1,000,000	1,000,000	708,684,837	1.952361	1,952,361	3.06697	3,067

"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 reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión 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 valuación de cartera de inversión 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>