



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.
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2018.
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL		
DISPONIBILIDADES	\$208,555	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	168,365	Impuestos a la utilidad por pagar	\$14,698	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	55	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	143,095	157,793
INVERSIONES PERMANENTES	108,195	TOTAL PASIVO		\$157,793
IMPUESTOS y PTU DIFERIDOS (NETO)	17	CAPITAL CONTABLE		
OTROS ACTIVOS		CAPITAL CONTRIBUIDO		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$15 15	Capital social		
		Mínimo fijo	\$67,300	
		Variable	45,171	\$112,471
		CAPITAL GANADO		
		Reservas de capital	\$22,494	
		Resultado de ejercicios anteriores	30,651	
		Resultado neto	161,793	214,938
TOTAL ACTIVO	\$485,202	TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$327,409
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$485,202

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración \$176,823,117

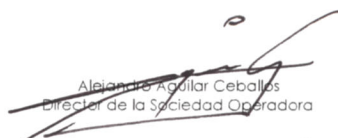
El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 2018 es de \$102,300 miles de pesos

"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


Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría


Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad


David Guillén Zúñiga
Director Ejecutivo de Auditoría



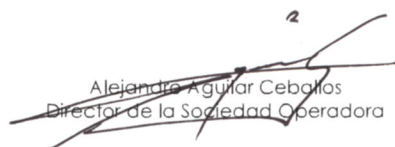
OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE
AV. PASEO DE LA REFORMA N° 505 PISO 45, COL. CUAUHTÉMOC, C.P. 06500, CIUDAD DE MÉXICO.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2018.
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$763,751	
Comisiones y erogaciones pagadas	534,786	228,965
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS		\$228,965
Margen integral de financiamiento	\$13,973	
Otros ingresos (egresos) de la operación	127	
Gastos de administración	20,276	(6,176)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$222,789
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos		1,385
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$224,174
Impuestos a la utilidad causados	\$62,381	62,381
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$161,793
RESULTADO NETO		\$161,793

"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

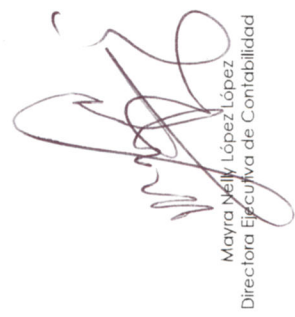
 OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE AV. PASEO DE LA REFORMA N° 505 PISO 45, COL. CUAUHTEMOC, C.P. 06500, CIUDAD DE MÉXICO. ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2018.					
(Cifras en miles de pesos)					
	Capital contribuido		Capital ganado		
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	Total capital contable
Saldo al 01 de enero de 2018	112,471	22,494	28,794	281,316	445,075
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS:					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	281,316	(281,316)	0
Pago de dividendos	0	0	(280,000)	0	(280,000)
Total	112,471	22,494	30,110	0	165,075
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:					
Utilidad integral					
- Resultado neto	0	0	0	161,793	161,793
- Valuación de inversiones permanentes en acciones	0	0	541	0	541
Total	0	0	541	161,793	162,334
Saldo al 30 de junio de 2018	112,471	22,494	30,651	161,793	327,409

"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 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.

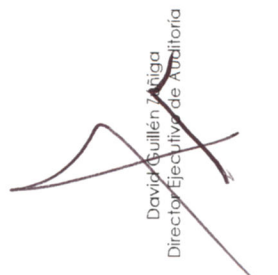
El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

<http://www.banorte.com/ii>
<http://www.gob.mx/cnbv>


 Alejandro Aguilar Ceballos
 Director de la Sociedad Operadora


 Mayra Nelly López
 Directora Ejecutiva de Contabilidad


 Miguel Ángel Arreola López
 Director de Contraloría


 David Guillén
 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 30 DE JUNIO DE 2018.
(Cifras en miles de pesos)

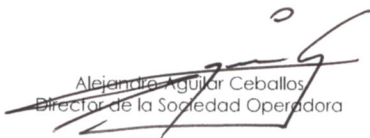
Resultado Neto		\$161,793
Ajustes por partidas que no implica flujo de efectivo:		
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	\$	19
Provisiones		110,351
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		62,381
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos		(1,385)
		\$333,159
Actividades de operación		
Cambio en otros activos operativos (neto)	\$	\$(15,402)
Cambio en otros pasivos operativos		(89,280)
Pagos de impuestos a la utilidad		(62,256)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		\$166,221
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		\$(1,400)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(1,400)
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo		\$(280,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(280,000)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		\$(115,179)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		323,734
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$208,555

"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/n>

<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

[Cifras en miles de pesos]

Emisora		Serie	Tipo de Valor	Calificación o bonatidad	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
DISPONIBILIDADES											
% Disponibilidades sin restricción											
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES											
% Inversiones permanentes en acciones											
Fondos de Inversión en instrumentos de deuda											
Fondos de Inversión de renta variable											
IXEIR	A	51	AA+/S5(mex)		1,400,000	1,400,000	1,179,915,328	1.000000	1,400,000	0.94956	1,329
IXEFIN	A	51	AA+/S1(mex)		1,000,000	1,000,000	1,037,607,533	1.000000	1,000,000	2.17763	2,178
IXEURO	A	51	AA+/S5(mex)		1,000,000	1,000,000	372,552,307	1.000000	1,000,000	1.38023	1,380
NTE12M+	A	51	AA+/S1(mex)		1,000,000	1,000,000	315,779,159	1.000000	1,000,000	1.83169	1,832
IXELP	A	51	AA+/S5(mex)		1,000,000	1,000,000	2,234,881,936	2.128925	1,216,530	2.33022	2,330
NTECLS	A	51	AA+/S5(mex)		571,429	571,429	415,155,007	0.721420	1,663,554	4.04521	2,311
IXEDP	A	51	AA+/S3(mex)		708,216	708,216	608,081,127	0.858936	1,231,504	4.27084	3,025
IXELQM	A	51	AA+/S2(mex)		216,451	216,451	637,029,867	2.911483	1,517,642	13.00953	2,222
IXELQ	A	51	AA+/S2(mex)		1,000,000	1,000,000	5,279,189,609	5.2551472	1,385,020	12.62047	2,732
IXEMP	A	51	AA+/S4(mex)		671,141	671,141	306,106,900	0.4551472	1,712,398	2.49073	2,491
IXEMPM+	A	51	AA+/S4(mex)		260,146	260,146	319,526,270	1.228925	1,701,141	4.72805	3,173
NTE	A	51	AA+/S7(mex)		1,400,000	1,400,000	4,251,741,673	3.059180	1,701,141	12.24984	3,187
IXEDINT	A	51	AA+/S7(mex)		1,600,000	1,600,000	5,763,096,084	3.599180	1,600,000	0.91796	1,285
NTERTD	A	51	AA+/S7(mex)		1,000,000	1,000,000	256,640,464	0.256640464	1,600,000	0.72914	1,168
APIBONC	A	51	AA+/S6(mex)		1,000,000	1,000,000	552,703,875	0.552703875	1,000,000	1.76042	1,760
NTECT	A	51	AA+/S1(mex)		5,000,000	5,000,000	24,140,461,711	4.8281711	11,586,295	3.05974	15,299
NTEGUB	A	51	AA+/S1(mex)		200,000	200,000	3,992,251,984	19.961259	1,945,743	12.73061	2,546
NTESEM	A	51	AA+/S6(mex)		100,000	100,000	823,733	0.823733	4,962,219	59.56763	5,957
APICP	A	51	AA+/S2(mex)		1,000,000	1,000,000	2,362,063,578	2.362063578	1,000,000	1.28736	1,286
NTE2	A	52	-		1,000,000	1,000,000	185,357,342	0.185357342	2,020,114	5.29540	5,295
NTEPC+	A	52	-		25,000,000	25,000,000	12,483,342,857	0.49937328	2,380,800	0.27629	6,907
NTEUSA+	A	52	-		1,000,000	1,000,000	595,715,988	0.595715988	1,000,000	1.83541	1,835
IXERVM	A	52	-		1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200,000	1.01835	1,222
NTEI	A	52	-		1,000,000	1,000,000	1,289,551,936	1.289551936	1,000,000	1.66883	1,669
NTE3	A	52	-		1,000,000	1,000,000	315,193,588	0.315193588	1,000,000	1.80496	1,805
IXEESP	A	52	-		1,000,000	1,000,000	364,309,083	0.364309083	1,000,000	1.74501	1,746
NTE+EMP	A	52	-		20,000	20,000	4,709,723	0.23548615	2,144,500	155.43410	3,110
NTE+USA	A	52	-		9,100,000	9,100,000	6,737,522,657	0.74034304	1,428,818	0.53270	4,848
NTE+IN	A	52	-		200,000	200,000	16,992,672	0.0849636	6,051,574	44.18718	8,837
NTE+PDF	A	52	-		2,500,000	2,500,000	2,500,000	1.000000	4,241,173	2.49194	6,230
NTE+GL	A	52	-		250,000	250,000	299,182,081	1.19672832	1,123,803	8.75998	2,189
NTE+SEL	A	52	-		1,000,000	1,000,000	751,857,031	0.751857031	1,952,361	3.24456	3,244

"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 efectuados por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, los cuales se realizaron y valoraron con apego a normas 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.mx>

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

Alejandra Aguilar Ceballos
 Directora de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
 Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
 Director de Contraloría

David Guillén Méndez
 Director Ejecutivo de Auditoría