

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	120,983	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	132,471	Impuestos a la utilidad por pagar	6,518
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	206	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	133,208
INVERSIONES PERMANENTES	90,077		139,726
OTROS ACTIVOS		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	327
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,293		
Otros Activos a corto y largo plazo	1,921	TOTAL PASIVO	140,053
	3,214	CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital Social	102,300
		Incremento por Actualización del Capital Social pagado	10,171
			112,471
		Reservas de Capital	14,613
		Resultado de Ejercicios Anteriores	430
		Resultado Neto	79,384
			94,427
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	206,898
TOTAL ACTIVO	\$ 346,951	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 346,951

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en Administración

153,096,432

El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre 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 Vétez Castro
Director de Auditoría Interna

(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	811,686	
Comisiones y erogaciones pagadas	685,574	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS		126,112
Margen Integral de Financiamiento		2,952
Otros ingresos (egresos) de la operación		(240)
Gastos de Administración		23,571
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		105,253
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		3,602
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		108,855
Impuestos a la utilidad causados	28,019	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	1,452	29,471
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		79,384
RESULTADO NETO		79,384

"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		
	Capital social	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado Neto	Total Capital Contable
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)	0
Pago de dividendos			(84,000)		(84,000)
Reserva legal		4,370	(4,370)		0
Total	112,471	14,613	359	0	127,443
- Resultado Neto				79,384	79,384
- Resultado por Aplicar			71		71
Total	0	0	71	79,384	79,455
Saldo al 30 de Septiembre de 2014	112,471	14,613	430	79,384	206,898

"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	\$79,384
<u>Ajuste por partidas que no implica flujo de efectivo</u>	
Resultados por valuación a valor razonable	1,371
Depreciaciones y Amortizaciones	31
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	29,471
Estimación por irrecuperabilidad	34
Utilidades en subsidiarias no distribuidas	(3,602)
	106,689
<u>Actividades de operación</u>	
Cambio en inversiones en valores	114,786
Cambio en otros activos operativos	(22,109)
Cambio en otros pasivos operativos	5,018
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	204,384
<u>Actividades de Financiamiento</u>	
Pagos de dividendos en efectivo	(84,000)
Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento	(84,000)
<u>Incremento o disminución neta de efectivo</u>	<u>120,384</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u>	599
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u>	<u>120,983</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 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 BURSÁTILIDAD	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												
Total												120,983
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	1,695,048,513	0.001000	1,000	0.00081	809
	IXEFIN	A	51		AAA/1 F	1,000,000	1,000,000	1,133,602,270	0.001000	1,000	1.78135	1,848
	IXEEURO	A	51		AAA/5 F	1,000,000	1,000,000	38,025,182	0.001000	1,000	1.01819	1,011
	IXEFASE	A	51		AAA/3 F	1,000,000	1,000,000	134,074,962	0.001000	1,000	1.71506	1,791
	IXELP	A	51		AAA/6 F	1,000,000	1,000,000	903,613,398	0.001000	1,000	1.88477	2,007
	IXEUSD	A	51		AAA/5 F	571,429	571,429	76,086,789	0.002129	1,217	2.55841	1,530
	IXECP	A	51		AAA/3 F	708,216	708,216	1,735,542,735	0.002349	1,664	3.47350	2,562
	IXEDP	A	51		AAA/ 4 F	170,795	170,795	745,658,135	0.007210	1,232	10.37740	1,853
	IXELQM	A	51		AAA/2 F	216,451	216,451	1,176,814,975	0.007011	1,518	10.30816	2,315
	IXELQ	A	51		AAA/2 F	1,000,000	1,000,000	7,055,509,510	0.001385	1,385	2.02656	2,106
	IXEMP	A	51		AAA/4 F	671,141	671,141	644,949,729	0.002551	1,712	3.83454	2,690
	IXEMPM+	A	51		AAA/5 F	260,146	260,146	1,240,653,851	0.006539	1,701	10.02442	2,763
	IXED	A	51		AAA/4 F	1,000,000	1,000,000	19,523,252,526	0.001000	1,000	0.86274	781
	IXEDEM	A	51		AAA/6 F	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.001000	1,000	1.41078	1,395
	IXETR+	A	51		AAA/6 F	1,000,000	1,000,000	110,661,226	0.001000	1,000	1.14117	1,213
	NTE-CP	A	51		AAA/1F	5,000,000	5,000,000	7,332,071,485	0.002317	11,586	2.48053	12,910
	NTEGUB	A	51		AAA/1F	200,000	200,000	4,007,829,243	0.009729	1,946	10.38918	2,159
	NTESEM	A	51		AAA/7F	100,000	100,000	5,761,490	0.049622	4,962	51.90224	5,358
	NTE-IB1	A	51		AAA/2F	2,000,000	2,000,000	2,000,000	0.000747	1,494	0.80503	1,543
	NTE-FC2	A	51		AAA/5F	10,000	10,000	10,000	0.033375	334	16.91114	33
	APICP	A	51		AAA/1F	1,000,000	1,000,000	1,383,153,382	0.001000	1,000	1.05429	1,096
Sociedades de Inversión de Renta Variable												
	IXE2	A	52		-	1,000,000	1,000,000	527,340,170	0.002020	2,020	3.93798	4,387
	IXECON	A	52		-	25,000,000	25,000,000	20,845,687,318	0.000095	2,381	0.20233	6,069
	IXEBNP1	A	52		-	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.001000	1,000	1.11467	1,247
	IXERVEM	A	52		-	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.001000	1,000	0.80537	747
	IXEBNP3	A	52		-	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.001000	1,000	0.79035	716
	IXE1	A	52		-	1,000,000	1,000,000	3,403,164,053	0.001000	1,000	1.29354	1,400
	IXE3	A	52		-	1,000,000	1,000,000	705,445,751	0.001000	1,000	1.28951	1,480
	IXEESP	A	52		-	1,000,000	1,000,000	1,198,958,189	0.001000	1,000	1.11437	1,650
	NTE+EMP	A	52		-	20,000	20,000	4,752,964	0.107225	2,144	112.61486	2,477
	NTE+USA	A	52		-	9,100,000	9,100,000	1,965,960,265	0.000157	1,429	0.19947	2,334
	NTE+IN	A	52		-	200,000	200,000	24,518,766	0.030258	6,052	33.80993	7,844
	NTE+fdf	A	52		-	2,500,000	2,500,000	2,500,000	0.001696	4,241	1.89569	5,772
	NTE+GL	A	52		-	250,000	250,000	32,148,066	0.004495	1,124	4.69831	1,374
	NTE+SEL	A	52		-	1,000,000	1,000,000	1,242,207,799	0.001952	1,952	2.17558	2,807
Total												90,077

"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.cnbv.gob.mx>

<http://www.banorte.com>