



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 SEPTIEMBRE DE 2018.  
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$310,647	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	175,075	Impuestos a la utilidad por pagar	\$12,634
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	279	Participación de los trabajadores en las utilidades p	\$1,890
INVERSIONES PERMANENTES	174,546	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	159,738
			<b>174,262</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	<b>274</b>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$5,680	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$174,536</b>
Otros Activos a corto y largo plazo	\$11,396		
	<b>17,076</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital social	
		Mínimo fijo	\$95,307
		Variable	74,646
			<b>\$169,953</b>
		<b>CAPITAL GANADO</b>	
		Reservas de capital	\$22,972
		Resultado de ejercicios anteriores	51,515
		Resultado neto	258,647
			<b>333,134</b>
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$503,087</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$677,623</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$677,623</b>

#### CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración \$198,042,324

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2018 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 FLUJOS DE EFECTIVO DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018.  
(Cifras en miles de pesos)

<b>Resultado Neto</b>		<u><b>\$258,647</b></u>
<b>Ajustes por partidas que no implica flujo de efectivo:</b>	\$	
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	28	
Provisiones	(28,091)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	98,647	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	(4,991)	
Otros	86	
		<u><b>\$324,326</b></u>
<b><u>Actividades de operación</u></b>	\$	
Cambio en otros activos operativos (neto)		\$110,401
Cambio en otros pasivos operativos		(1,491)
Pagos de impuestos a la utilidad		(100,567)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<u><b>\$332,669</b></u>
<b><u>Actividades de inversión</u></b>		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		\$(233)
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		(65,523)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<u><b>(65,756)</b></u>
<b><u>Actividades de financiamiento</u></b>		
Pagos de dividendos en efectivo		\$(280,000)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<u><b>(280,000)</b></u>
<b><u>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</u></b>		<b>\$(13,087)</b>
<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u></b>		<b>323,734</b>
<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u></b>		<u><u><b>\$310,647</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



**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 SEPTIEMBRE DE 2018.  
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$1,221,913	
Comisiones y erogaciones pagadas	857,033	364,880
<b>INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS</b>		<b>\$364,880</b>
Margen integral de financiamiento	\$19,541	
Otros ingresos (egresos) de la operación	(1,103)	
Gastos de administración	31,017	(12,579)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$352,301</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos		4,991
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$357,292</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$95,670	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	2,975	98,645
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$258,647</b>
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$258,647</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 valuaron 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. CUAUHTÉMOC, C.P. 06500, CIUDAD DE MÉXICO.  
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018.  
 (Cifras en miles de pesos)

	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 2018</b>	<b>112,471</b>	<b>22,494</b>	<b>28,795</b>	<b>281,316</b>	<b>445,076</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS:</b>					
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)
Efecto derivado de la fusión con Banco Interacciones	57482	478	22,239		80,199
<b>Total</b>	<b>169,953</b>	<b>22,972</b>	<b>52,350</b>	<b>0</b>	<b>245,275</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:</b>					
Utilidad integral					
- Resultado neto	0	0	0	258,647	258,647
- Valuación de inversiones permanentes en acciones	0	0	(835)	0	(835)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(835)</b>	<b>258,647</b>	<b>257,812</b>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>169,953</b>	<b>22,972</b>	<b>51,515</b>	<b>258,647</b>	<b>503,087</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

(Cifras en miles de pesos)

	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											310.647
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>											
% Inversiones permanentes en acciones											
Fondos de Inversión en instrumentos de deuda											
	NTEDINT	A	51	Af/S7(mex)	1,600,000	1,600,000	5,008,216.542	1.000000	1,600,000	0.690998	1,106
	NIERTD	A	51	AAAF/S7(mex)	1,000,000	1,000,000	281,305.316	1.000000	1,000,000	1.80308	1,803
	NTEMP	A	51	AAAF/S3(mex)	708,216	708,216	396,467.216	0.708215	1,000,001	4.35200	3,082
	NTEPDP	A	51	AAAF/S4(mex)	170,795	170,795	604,078.906	0.170794	1,000,005	13.26724	2,266
	NTEEURO	A	51	AAAF/S5(mex)	1,000,000	1,000,000	287,920.480	1.000000	1,000,000	1.29286	1,293
	NTE12M+	A	51	AAAF/S1(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000,000	1.86301	1,863
	IXEFIN	A	51	AAAF/S1(mex)	1,000,000	1,000,000	1,014,322.752	1.000000	1,000,000	2.21804	2,218
	NTELP	A	51	AAAF/S6(mex)	1,000,000	1,000,000	266,415.029	1.000000	1,000,000	2.35850	2,359
	NTELO	A	51	AAAF/S2(mex)	1,000,000	1,000,000	5,311,992.489	1.000000	1,000,000	2.53760	2,538
	NTEGUB+	A	51	AAAF/S2(mex)	216,451	216,451	546,753.577	0.216450	1,000,004	12.85538	2,783
	NTEMP+	A	51	AAAF/S4(mex)	671,141	671,141	326,631.580	0.671141	1,000,000	4.82342	3,237
	NTEMPG	A	51	AAAF/S4(mex)	260,146	260,146	263,596.214	0.260146	1,000,001	12.46357	3,242
	NTEPR	A	51	AAAF/S5(mex)	1,400,000	1,400,000	913,502.881	1.000000	1,400,000	0.97608	1,367
	NTEPLS	A	51	AAAF/S5(mex)	571,429	571,429	1,959,650.683	0.571429	1,000,001	3.82049	2,184
	NTEP	A	51	AAAF/S4(mex)	1,400,000	1,400,000	4,224,615.037	1.000000	1,400,000	0.93502	1,309
	APIBONO	A	51	AAAF/S6(mex)	1,000,000	1,000,000	496,535.271	1.000000	1,000,000	1.77224	1,772
	NTECT	A	51	AAAF/S1(mex)	5,000,000	5,000,000	26,516,786.474	5.000000	1,000,000	3,11768	15,588
	NTEGUB	A	51	AAAF/S1(mex)	200,000	200,000	4,006,968.618	0.200000	1,000,000	12.96712	2,593
	NTESEM	A	51	AAAF/S6(mex)	100,000	100,000	823,224	0.100000	1,000,000	60.05788	6,006
	APICP	A	51	AAAF/S2(mex)	1,000,000	1,000,000	2,402,118.596	1.000000	1,000,000	1,31161	1,311
	IDOLAR	A	51	AAAF/S5(mex)	45,232	45,232	18,025.036	0.037693	1,200,005	47.28475	2,138
	INTER30	A	51	Aaf/S4(mex)	9,471	9,471	1,874,000	0.007892	1,200,004	238,11230	2,254
	INTER7	A	51	Aaf/S4(mex)	5,061	5,061	3,290,604	0.004217	1,200,221	447.62248	2,264
	INTERM1	A	51	Aaf/S3(mex)	15,970	15,970	1,040,696	0.013308	1,200,002	89,18877	1,423
	INTERMD	A	51	AAAF/S1(mex)	427,351	427,351	844,461.642	0.356125	1,200,002	5,12082	2,187
	INTERMG	A	51	AAAF/S3(mex)	12,801	12,801	4,347,320	0.010667	1,200,055	169,10858	2,164
	INTERMS	A	51	AAAF/S6(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000,000	1,15612	1,155
	INTERNC	A	51	AAAF/S1(mex)	9,776	9,776	15,577,957	0.008146	1,200,063	229.65426	2,244
	INTERPL	A	51	AAAF/S5(mex)	1,000,000	1,000,000	1,511,432	1.000000	1,000,000	1,79720	1,796
	INTEURO	A	51	AAAF/S5(mex)	67,916	67,916	208,191	0.056596	1,200,008	38.99673	2,648
	INTREAL	A	51	AAAF/S6(mex)	75,950	75,950	10,627,456	0.063291	1,200,010	36.88022	2,800
	IPRIME1	A	51	AAAF/S1(mex)	1,000,000	1,000,000	8,225,396	1.000000	1,000,000	1,12447	1,123
	IVALOR	A	51	AAAF/S1(mex)	1,000,002	1,000,002	1,362,233.495	1.000000	1,000,002	3.09328	3,092
Fondos de Inversión de renta variable											
	NTE1	A	52	-	1,000,000	1,000,000	1,369,862.031	1.000000	1,000,000	1.66895	1,669
	NTE2	A	52	-	1,000,000	1,000,000	210,775.881	1.000000	1,000,000	5.31212	5,312
	NTE3	A	52	-	1,000,000	1,000,000	326,315.337	1.000000	1,000,000	1.81702	1,817
	NTEUSA+	A	52	-	1,000,000	1,000,000	728,958.042	1.000000	1,000,000	1.87425	1,874
	NTEAI	A	52	-	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200,000	0.96382	1,157
	NTEIPC+	A	52	-	25,000,000	25,000,000	11,943,292.071	25.000000	1,000,000	0.28833	7,208
	NTEPR	A	52	-	1,000,000	1,000,000	337,850.077	1.000000	1,000,000	1.79903	1,800
	NTE+EMP	A	52	-	20,000	20,000	4,709.698	0.020000	1,000,000	159.15290	3,184
	NTEUSA	A	52	-	9,100,000	9,100,000	6,307,973.809	9.090909	1,001,000	0.53797	4,896
	NTEIPC	A	52	-	200,000	200,000	1,579,565	0.200000	1,000,000	46.03893	9,208
	NTEPLS+	A	52	-	2,500,000	2,500,000	2,500,000	2.500000	1,000,000	2.57867	6,447
	NTEGL	A	52	-	250,000	250,000	291,163.686	0.250000	1,000,000	8.26916	2,067
	NTESEL	A	52	-	1,000,000	1,000,000	860,634.268	1.000000	1,000,000	3.40518	3,405
	DOLARDV	A	52	-	1,000,000	1,000,000	2,506,769	1.000000	1,000,000	3.32655	3,327
	EURODIV	A	52	-	1,000,000	1,000,000	1,280,274	1.000000	1,000,000	1.84020	1,840
	FIMA	A	52	-	1,000,000	1,000,000	254,732.391	1.000000	1,000,000	1.09050	1,091
	FONDOM1	A	52	-	1,000,000	1,000,000	34,140,000	1.000000	1,000,000	1,40108	1,402
	FONDOM2	A	52	-	1,000,000	1,000,000	77,473.082	1.000000	1,000,000	1.83906	1,840
	ICAPTAL	A	52	-	194,018	194,018	194,018	0.161681	1,200,001	59,40162	11,526
	INEREGY	A	52	-	1,000,000	1,000,000	1,614,417	1.000000	1,000,000	1,32973	1,331
	INTEC	A	52	-	1,000,000	1,000,000	258,159.392	1.000000	1,000,000	1,79770	1,799
	INTEPOL	A	52	-	1,000,000	1,000,000	11,526,116	1.000000	1,000,000	1,31214	1,313
	INTEPDLV	A	52	-	1,000,000	1,000,000	397,450,713	1.000000	1,000,000	2,24013	2,241
	INTESIC	A	52	-	1,000,000	1,000,000	40,012,745	1.000000	1,000,000	2,89609	2,897
	IPRIME2	A	52	-	1,000,000	1,000,000	178,220,426	1.000000	1,000,000	1,15861	1,160
	IPRIME3	A	52	-	1,000,000	1,000,000	42,810,137	1.000000	1,000,000	1,18099	1,182
	IPRIME4	A	52	-	1,000,000	1,000,000	54,490,012	1.000000	1,000,000	1,14993	1,151
	ISOLDO	A	52	-	4,104	4,104	14,669	0.003419	1,200,276	535.17845	2,196
	MVPMEX+	A	52	-	1,000,000	1,000,000	30,293.833	1.000000	1,000,000	0.99827	998

"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 periodo arriba mencionado, las 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/m>  
<http://www.gob.mx/cnbv>