



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 2019.
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$682,825	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	177,557	Impuestos a la utilidad por pagar	\$2,696
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	195	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	152,192
INVERSIONES PERMANENTES	114,193	TOTAL PASIVO	\$154,888
IMPUESTOS y PTU DIFERIDOS (NETO)	87	CAPITAL CONTABLE	
OTROS ACTIVOS		CAPITAL CONTRIBUIDO	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$87	Capital social	
Otros Activos a corto y largo plazo	\$8,680	Mínimo fijo	\$95,307
	8,767	Variable	74,646
			\$169,953
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$22,972
		Resultado de ejercicios anteriores	346,382
		Resultado neto	289,429
			658,783
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$828,736
TOTAL ACTIVO	\$983,624	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$983,624

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración \$208,637.304

El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2019 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/ii>

<http://www.qob.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 2019.
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$1,339,256	
Comisiones y erogaciones pagadas	954,407	\$384,849
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS		\$384,849
Margen integral de financiamiento	\$34,669	
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,024	
Gastos de administración	30,031	5,662
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$390,511
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos		12,166
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$402,677
Impuestos a la utilidad causados	\$113,255	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(7)	113,248
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$289,429
RESULTADO NETO		\$289,429

"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. CUAUHTÉMOC, C.P. 06500, CIUDAD DE MÉXICO,
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019.

(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 01 de enero de 2019	169,953	22,972	37,564	347,730	580,219
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS:					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	347,730	(347,730)	0
Pago de dividendos	0	0	(37,800)	0	(37,800)
Efecto derivado de fusión con Interacciones, Sociedad Operadora de Fondos de Inversión.	0	0	0	0	0
Total	0	0	309,930	(347,730)	(37,800)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:					
Utilidad integral					
- Resultado neto	0	0	0	289,429	289,429
- Valuación de inversiones permanentes en acciones	0	0	(3,112)	0	(3,112)
Total	0	0	(3,112)	289,429	286,317
Saldo al 30 de septiembre de 2019	169,953	22,972	346,382	289,429	828,736

"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, los cuales se realizaron y valoraron con apego a normas 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/fi>
<http://www.gob.mx/cnbv>

Alejandro Aguilar Ceballos
 Director de la Sociedad Operadora

Mayra Neily López López
 Directora Ejecutiva de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
 Director de Contraloría

David Guillén Zúñiga
 Director Ejecutivo de Auditoría



Resultado Neto		\$289,429
Ajustes por partidas que no implica flujo de efectivo:		
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	\$ 59	
Provisiones	(39,115)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	113,248	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	(12,166)	\$351,455
Actividades de operación		
Cambio en otros activos operativos (neto)	\$ 143,022	
Cambio en otros pasivos operativos	(97,784)	
Pagos de impuestos a la utilidad	(120,981)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		\$275,712
Actividades de inversión		
Cobros por adquisición de subsidiarias y asociadas	64,079	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		64,079
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo	\$(37,800)	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(37,800)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		\$301,991
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		380,834
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$682,825

"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>

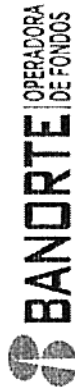
<http://www.gob.mx/cnbv>

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° 535 PISO 45, COL. CUAUHTÉMOC, C.P. 06500, CIUDAD DE MÉXICO.
 ESTADO DE VALUACIÓN DE CARTERA DE INVERSIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019.

(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
DISPONIBILIDADES										
% Disponibilidades sin restricción										
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES										
% Inversiones permanentes en acciones										
Fondos de Inversión en instrumentos de deuda										
										682,825
NIEDINT	A	51	AA/S7(mex)	1,600,000	1,600,000	2,192,678,527	1,000,000	1,600,000	0,76499	1,224
NIERID	A	51	AAAI/S7(mex)	1,000,000	1,000,000	233,947,655	1,000,000	1,000,000	1,94630	1,946
NIEDP	A	51	AAAI/S4(mex)	170,795	170,795	776,976,514	5,859,000	1,000,005	14,33830	2,449
NIEURO	A	51	AAAI/S5(mex)	1,000,000	1,000,000	147,681,307	1,000,000	1,000,000	1,26807	1,268
NIEPZO1	A	51	AAAI/S1(mex)	1,000,000	1,000,000	265,964,908	1,000,000	1,000,000	1,70756	1,708
NIEPL	A	51	AAAI/S6(mex)	1,000,000	1,000,000	231,236,939	1,000,000	1,000,000	2,61868	2,619
NIEGUB+	A	51	AAAI/S2(mex)	216,451	216,451	480,280,724	4,620,000	1,000,004	13,83749	2,995
NIEMP+	A	51	AAAI/S4(mex)	671,141	671,141	946,548,791	1,490,000	1,000,000	5,20258	3,492
NIEMPG	A	51	AAAI/S4(mex)	260,146	260,146	352,882,142	3,844,000	1,000,001	13,61510	3,542
NIEIR	A	51	AAAI/S5(mex)	1,400,000	1,400,000	657,004,621	1,000,000	1,400,000	1,05110	1,472
NIEDLS	A	51	AAAI/S5(mex)	571,429	571,429	1,553,340,652	1,750,000	1,000,001	4,06687	2,324
NIED	A	51	AAAI/S4(mex)	1,400,000	1,400,000	12,497,307,802	1,000,000	1,400,000	1,00708	1,410
ARIBONO	A	51	AAAI/S6(mex)	1,000,000	1,000,000	388,399,154	1,000,000	1,000,000	1,96962	1,970
NIECT	A	51	AAAI/S1(mex)	5,000,000	5,000,000	33,012,057,290	0,200,000	1,000,000	3,36289	16,814
NIEGUB	A	51	AAAI/S1(mex)	200,000	200,000	4,287,310,765	5,000,000	1,000,000	13,95622	2,791
NIESEM	A	51	AAAI/S6(mex)	100,000	100,000	829,110	10,000,000	1,000,000	61,72064	6,172
APICP	A	51	AAAI/S2(mex)	1,000,000	1,000,000	3,065,707,907	1,000,000	1,000,000	1,41143	1,411
NIEPZO2	A	51	AAAI/S1(mex)	1,000,000	1,000,000	317,475,314	1,000,000	1,000,000	1,48841	1,488
NIE1	A	52	-	1,000,000	1,000,000	915,484,380	1,000,000	1,000,000	1,76054	1,760
NIE2	A	52	-	1,000,000	1,000,000	127,040,131	1,000,000	1,000,000	5,47816	5,478
NIE3	A	52	-	1,000,000	1,000,000	280,068,899	1,000,000	1,000,000	1,83199	1,832
NIEUSA+	A	52	-	1,000,000	1,000,000	740,623,517	1,000,000	1,000,000	1,97791	1,978
NIEAI	A	52	-	1,200,000	1,200,000	728,301,187	1,000,000	1,200,000	1,09217	1,310
NIEIPC+	A	52	-	25,000,000	25,000,000	8,339,422,000	0,040,000	1,000,000	0,26139	6,535
NIEIT	A	52	-	1,000,000	1,000,000	240,589,002	1,000,000	1,000,000	1,71247	1,712
NIE+EMP	A	52	-	20,000	20,000	3,152,592	50,000,000	1,000,000	162,02679	3,241
NIEUSA	A	52	-	9,100,000	9,100,000	5,342,667,080	0,110,000	1,001,000	0,38460	5,320
NIEPC	A	52	-	200,000	200,000	9,580,219	5,000,000	1,000,000	41,08046	8,216
NIEDLS+	A	52	-	2,500,000	2,500,000	701,160,197	0,400,000	1,000,000	2,84785	7,120
NIEGL	A	52	-	250,000	250,000	193,339,361	4,000,000	1,000,000	8,47498	2,119
NIESEL	A	52	-	1,000,000	1,000,000	710,513,459	1,000,000	1,000,000	3,08745	3,087
FIMA	A	52	-	1,000,000	1,000,000	56,216,394	1,000,000	1,000,000	1,21101	1,211
FONDOM2	A	52	-	1,000,000	1,000,000	75,550,402	1,000,000	1,000,000	1,94979	1,950
NIEDIV	A	52	-	1,000,000	1,000,000	17,986,939	1,000,000	1,000,000	1,97367	1,924
MVPMEX+	A	52	-	1,400,000	1,400,000	24,540,602	1,000,000	1,400,000	0,82443	1,154
NIENT+	A	52	-	1,200,000	1,200,000	1,011,018,052	1,000,000	1,200,000	0,95905	1,151

Fondos de Inversión de renta variable

"El presente estado de valuación de cartera de inversión, se formuló de conformidad con los criterios de conformidad 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. 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 Lúgiga
 Director Ejecutivo de Auditoría