



OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE
PROL. PASEO DE LA REFORMA N° 1230, SANTA FE CUAJIMALPA, CUAJIMALPA DE MORELOS, CIUDAD DE MÉXICO, C.P. 05348
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2025
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 74,275	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Contribuciones por pagar	\$ 26,284
Instrumentos financieros negociables	\$ 260,266	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	255,351
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	356,122	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,194
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	3,420	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	58,842
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	28	TOTAL PASIVO	\$ 342,671
INVERSIONES PERMANENTES	150,727	CAPITAL CONTABLE	
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	3,025	CAPITAL CONTRIBUIDO	
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	51,053	Capital social	\$ 169,953
		Mínimo fijo	95,307
		Variable	74,646
		Prima en venta de acciones	10,475
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	33,991
		Resultados acumulados	340,184
		Otros resultados integrales	1,642
		Remediación de beneficios definidos a los empleados	1,642
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	556,245
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 556,245
TOTAL ACTIVO	\$ 898,916	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 898,916

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración \$ 418,044,951

El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 2025 es de \$159,400 miles de pesos.

"El presente estado de situación financiera 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 estado de situación financiera 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>

Lic. Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

C.P. Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Lic. Mónica Graciela Gallegos García
Directora Ejecutiva de Auditoría de Áreas de Apoyo y Control



OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE
PROL. PASEO DE LA REFORMA N° 1230, SANTA FE CUAJIMALPA, CUAJIMALPA DE MORELOS, CIUDAD DE MÉXICO, C.P. 05348
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2025
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$ 1,717,286	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>1,203,580</u>	
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS		513,706
Margen integral de financiamiento	23,670	
Otros ingresos (egresos) de la operación	98	
Gastos de administración y promoción	<u>142,666</u>	(118,898)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		394,808
Participación en el resultado neto de otras entidades		3,981
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		398,789
Impuestos a la utilidad		110,546
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		288,243
RESULTADO NETO		288,243
Otros resultados integrales		
Remediación de beneficios definidos a los empleados		<u>(133)</u>
RESULTADO INTEGRAL		\$ 288,110
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	<u>288,243</u>	
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora	<u>288,110</u>	\$ 288,110
Utilidad básica por acción ordinaria	<u>\$ 1,808,298</u>	

"El presente estado de resultado integral 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 resultado integral 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>

Lic. Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

C.P. Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Lic. Mónica Graciela Gallegos García
Directora Ejecutiva de Auditoría de Áreas de Apoyo y Control



OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE
 PROL. PASEO DE LA REFORMA N° 1230, SANTA FE CUAJIMALPA, CUAJIMALPA DE MORELOS, CIUDAD DE MÉXICO, C.P. 05348
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2025
 (Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado			Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultados acumulados	Remediación de beneficios definidos a los empleados			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	169,953	2,633	33,991	501,941	1,774	710,292	-	710,292
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS								
Decreto de dividendos	-	-	-	(450,000)	-	(450,000)	-	(450,000)
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	-	6,820	-	-	-	6,820	-	6,820
Total	-	6,820	-	(450,000)	-	(443,180)	-	(443,180)
OTROS MOVIMIENTOS DE CAPITAL								
Efecto de subsidiarias, asociadas y fondos de inversión	-	1,022	-	-	-	1,022	-	1,022
Total	-	1,022	-	-	-	1,022	-	1,022
RESULTADO INTEGRAL:								
-Resultado Neto	-	-	-	288,243	-	288,243	-	288,243
-Otros resultados integrales (ORI)								
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(132)	(132)	-	(132)
Total	-	-	-	288,243	(132)	288,111	-	288,111
Saldo al 30 de junio de 2025	169,953	10,475	33,991	340,184	1,642	556,245	-	556,245

"El presente estado de cambios 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 cambios 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>

Lic. Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

C.P. Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Lic. Mónica Graciela Gallegos García
Directora Ejecutiva de Auditoría de Áreas de Apoyo y Control



OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE
PROL. PASEO DE LA REFORMA N° 1230, SANTA FE CUAJIMALPA, CUAJIMALPA DE MORELOS, CIUDAD DE MÉXICO, C.P. 05348
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2025
(Cifras en miles de pesos)

Actividades de operación

Resultado antes de impuestos a la utilidad \$ 398,789

Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:

Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo 10
Amortizaciones de activos intangibles 5,876
Participación en el resultado neto de otras entidades (3,981)

Cambios en partidas de operación

Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto) 82,925
Cambio en cuentas por cobrar (neto) 231,900
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados (12,705)
Cambio en otras cuentas por pagar (29,744)
Cambio en otras provisiones 6,735
Pagos de impuestos a la utilidad 2,714
(115,975)

Flujos netos de efectivo de actividades de operación

\$ 483,619

Actividades de inversión

Pagos por adquisición de activos intangibles (2,210)

Flujos netos de efectivo de actividades de inversión

\$ (2,210)

Actividades de financiamiento

Pagos de dividendos en efectivo (450,000)

Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento

\$ (450,000)

Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo

\$ 31,409

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo

42,866

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo

\$ 74,275

"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>

Lic. Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

C.P. Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Lic. Mónica Graciela Gallegos García
Directora Ejecutiva de Auditoría de Áreas de Apoyo y Control



OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO BANORTE
 PROL. PASEO DE LA REFORMA N° 1230, SANTA FE CUAJIMALPA, CUAJIMALPA DE MORELOS, CIUDAD DE MÉXICO, C.P. 05348
ESTADO DE VALUACIÓN DE CARTERA DE INVERSIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2025
 (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	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	-											74,275
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO												\$ 74,275
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES												
Inversión en instrumentos financieros de capital	NTEGUB+	M1	51	AAAf/S2(mex)	13,119,388	13,119,388	84,390,846	18.729037	245,713	19.838239	260,266	
TOTAL INSTRUMENTOS NEGOCIABLES												\$ 260,266
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES												
Fondos de inversión en instrumentos de deuda	APIBONO	A	51	AAAf/S5(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.789986	2,790	
	APICP	A	51	AAAf/S2(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.164860	2,165	
	NTECT	A	51	AAAf/S1(mex)	5,000,000	5,000,000	5,000,000	0.200000	1,000	5.208273	26,041	
	NTED	A	51	AAAf/S4(mex)	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1.000000	1,400	1.524281	2,134	
	NTEDIG	A	51	AAAf/S1(mex)	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200	1.454009	1,745	
	NTEDLS	A	51	AAAf/S5(mex)	571,429	571,429	571,429	1.750000	1,000	4.363814	2,494	
	NTEDP	A	51	AAAf/S4(mex)	170,795	170,795	170,795	5.855000	1,000	22.420946	3,829	
	NTEEURO	A	51	AAAf/S5(mex)	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200	1.243829	1,493	
	NTEGUB	A	51	AAAf/S1(mex)	200,000	200,000	200,000	5.000000	1,000	21.434478	4,287	
	NTEGUB+	A	51	AAAf/S2(mex)	216,451	216,451	216,451	4.620000	1,000	21.307948	4,612	
	NTELP	A	51	AAAf/S5(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	3.742302	3,742	
	NTEMP+	A	51	AAAf/S4(mex)	671,141	671,141	671,141	1.490000	1,000	8.080060	5,423	
	NTEMPG	A	51	AAAf/S4(mex)	260,146	260,146	260,146	3.844000	1,000	19.579106	5,093	
	NTEPZO1	A	51	AAAf/S1(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.625996	2,626	
	NTEPZO2	A	51	AAAf/S1(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.281668	2,282	
	NTEPZO3	A	51	AAAf/S1(mex)	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200	1.327804	1,593	
	NTEPZO4	A	51	AAAf/S1(mex)	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200	1.266897	1,520	
	NTERTD	A	51	AAAf/S4(mex)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.949575	2,950	
	NTETR	A	51	AAAf/S5(mex)	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1.000000	1,400	1.568734	2,196	
Fondos de inversión de renta variable	NTE+EMP	A	52		20,000	20,000	20,000	50.000000	1,000	282.253655	5,645	
	NTE1	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.438224	2,438	
	NTE2	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	7.816637	7,817	
	NTE3	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.721538	2,722	
	NTEAI	A	52		1,500,000	1,500,000	1,500,000	1.000000	1,500	1.182500	1,774	
	NTEDLS+	A	52		2,500,000	2,500,000	2,500,000	0.400000	1,000	2.974822	7,436	
	NTEESG	A	52		250,000	250,000	250,000	4.000000	1,000	15.570725	3,893	
	NTEGLOB	A	52		1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200	1.283388	1,540	
	NTEINT+	A	52		1,500,000	1,500,000	1,500,000	1.000000	1,500	0.959096	1,439	
	NTEIPC+	A	52		25,000,000	25,000,000	25,000,000	0.040000	1,000	0.429197	10,730	
	NTEMXN	A	52		1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200	1.454377	1,745	
	NTERT	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	3.678118	3,678	
	NTESEL	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	5.462622	5,463	
	NTEUSA	A	52		9,100,000	9,100,000	9,100,000	0.110000	1,001	1.200176	10,922	
	NTEUSA+	A	52		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	4.470021	4,470	
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES												\$ 150,727

"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 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>

Lic. Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

C.P. Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Lic. Mónica Graciela Gallegos García
Directora Ejecutiva de Auditoría de Áreas de Apoyo y Control