



**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 31 DE MARZO DE 2022  
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$1,451,689	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	213,041	Contribuciones por pagar	\$17,052	
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	63,418	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	160,225	177,277
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	132	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		29,039
INVERSIONES PERMANENTES	115,956	TOTAL PASIVO		<u>\$206,316</u>
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	<u>729</u>	CAPITAL CONTABLE		
		CAPITAL CONTRIBUIDO		
		Capital social		
		Mínimo fijo	\$95,307	
		Variable	74,646	169,953
		CAPITAL GANADO		
		Reservas de capital	33,991	
		Resultados acumulados	1,433,425	
		Otros resultados integrales	1,280	
		Remediones por beneficios definidos a los empleados	1,280	1,468,696
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		1,638,649
		TOTAL CAPITAL CONTABLE		<u>\$1,638,649</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$1,844,965</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		<u>\$1,844,965</u>

**CUENTAS DE ORDEN**

Bienes en custodia o en administración \$227,023,773

**El saldo histórico del capital social al 31 de marzo de 2022 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 funcionarios que lo suscriben."

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**  
PROL. PASEO DE LA REFORMA N° 1230, SANTA FE CUAJIMALPA, CUAJIMALPA DE MORELOS, CIUDAD DE MÉXICO, C.P. 05348.  
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2022  
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$499,936	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>371,483</u>	<u>128,453</u>
<b>INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS</b>		<b>128,453</b>
Margen integral de financiamiento	20,266	
Otros ingresos (egresos) de la operación	10,610	
Gastos de administración y promoción	<u>27,475</u>	<u>3,401</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>131,854</b>
Participación en el resultado neto de otras entidades		<u>(1,546)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>130,308</b>
Impuestos a la utilidad		<u>34,282</u>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS</b>		<b>96,026</b>
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>96,026</b>
Otros resultados integrales		
Remediación de beneficios definidos a los empleados		<u>(67)</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>		<b><u>\$95,959</u></b>
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	96,026	
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora	<u>(67)</u>	<b><u>\$95,959</u></b>
Utilidad básica por acción ordinaria	<u>\$0.60</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 funcionarios que lo suscriben."

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**  
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 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2022.

(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital Ganado			Total Capital Contable
	Capital social	Reservas de Capital	Resultados acumulados	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Total participación de la controladora	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>169,953</b>	<b>33,991</b>	<b>1,337,079</b>	<b>1,347</b>	<b>1,542,370</b>	<b>1,542,370</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2021 ajustado</b>	<b>169,953</b>	<b>33,991</b>	<b>1,337,079</b>	<b>1,347</b>	<b>1,542,370</b>	<b>1,542,370</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL:</b>						
- Resultado Neto	0	0	96,026	0	96,026	96,026
- Otros resultados integrales (ORI)	0	0	0	(67)	(67)	(67)
Remedion de beneficios definidos a los empleados	0	0	0	(67)	(67)	(67)
- Participacion en ORI de otras entidades	0	0	320	0	320	320
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>96,346</b>	<b>(67)</b>	<b>96,279</b>	<b>96,279</b>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2022</b>	<b>169,953</b>	<b>33,991</b>	<b>1,433,425</b>	<b>1,280</b>	<b>1,638,649</b>	<b>1,638,649</b>

"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>

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

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**  
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 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2022.  
(Cifras en miles de pesos)

<b>Actividades de operación</b>		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$	130,308
<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:</b>		<b>1,547</b>
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	1	
Participación en el resultado neto de otras entidades	1,546	
<b>Cambios en partidas de operación</b>		<b>(49,069)</b>
Cambio en cuentas por cobrar (neto)		(9,479)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		(10,112)
Cambio en otras cuentas por pagar		11,170
Cambio en otras provisiones		(32)
Pagos de impuestos a la utilidad		(40,616)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>82,786</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$</b>	<b>82,786</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>1,368,903</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$</b>	<b>1,451,689</b>

"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**  
 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 31 DE MARZO DE 2022.**  
 (Cifras en miles de pesos)

	EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	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
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>											
% Efectivo y equivalentes de efectivo sin restricción	CHM	0	CHM		0		0		0		1,451,689
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>											
% Inversiones permanentes en acciones											
Fondos de inversión en instrumentos de deuda	APIBONO	A	51	AAAf/S6(mex)	1,000,000	1,000,000	428,110,243	1.000000	1,000,000	2.151278	2,151
	APICP	A	51	AAAf/S2(mex)	1,000,000	1,000,000	5,745,079,432	1.000000	1,000,000	1.572208	1,572
	APIDINT	A	51	AAf/S7(mex)	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1.000000	1,200,000	1.027514	1,233
	NTECT	A	51	AAAf/S1(mex)	5,000,000	5,000,000	33,502,485,372	0.200000	1,000,000	3.766230	18,831
	NTED	A	51	AAAf/S4(mex)	1,400,000	1,400,000	5,249,878,860	1.000000	1,400,000	1.118591	1,566
	NTEDIG	A	51	AAAf/S1(mex)	1,200,000	1,200,000	790,543,696	1.000000	1,200,000	1.054624	1,266
	NTEDLS	A	51	AAAf/S5(mex)	571,429	571,429	1,606,578,251	1.750000	1,000,001	4.080540	2,332
	NTEDP	A	51	AAAf/S4(mex)	170,795	170,795	549,315,277	5.855000	1,000,005	16.107793	2,751
	NTEEURO	A	51	AAAf/S5(mex)	1,000,000	1,000,000	124,210,467	1.000000	1,000,000	1.268119	1,268
	NTEGUB	A	51	AAAf/S1(mex)	200,000	200,000	3,527,382,410	5.000000	1,000,000	15.528325	3,106
	NTEGUB+	A	51	AAAf/S2(mex)	216,451	216,451	597,626,898	4.620000	1,000,004	15.431084	3,340
	NTELP	A	51	AAAf/S5(mex)	1,000,000	1,000,000	281,602,151	1.000000	1,000,000	2.862076	2,861
	NTEMP+	A	51	AAAf/S4(mex)	671,141	671,141	519,145,189	1.490000	1,000,000	5.865206	3,936
	NTEMPG	A	51	AAAf/S4(mex)	260,146	260,146	170,452,231	3.844000	1,000,001	14.857542	3,865
	NTEPZO1	A	51	AAAf/S1(mex)	1,000,000	1,000,000	3,502,722,995	1.000000	1,000,000	1.903587	1,904
	NTEPZO2	A	51	AAAf/S1(mex)	1,000,000	1,000,000	3,233,262,559	1.000000	1,000,000	1.656574	1,657
	NTERTD	A	51	AAAf/S4(mex)	1,000,000	1,000,000	89,510,086	1.000000	1,000,000	2.113060	2,113
	NTETR	A	51	AAAf/S5(mex)	1,400,000	1,400,000	1,280,383,100	1.000000	1,400,000	1.226808	1,718
Fondos de inversión de renta variable	NTE+EMP	A	52		20,000	20,000	3,091,797	50.000000	1,000,000	209.759408	4,194
	NTE1	A	52		1,000,000	1,000,000	1,089,166,573	1.000000	1,000,000	1.991225	1,991
	NTE2	A	52		1,000,000	1,000,000	138,115,155	1.000000	1,000,000	6.475852	6,476
	NTE3	A	52		1,000,000	1,000,000	239,311,761	1.000000	1,000,000	2.267519	2,268
	NTE4	A	52		1,200,000	1,200,000	1,757,963,943	1.000000	1,200,000	1.176476	1,412
	NTEAI	A	52		1,200,000	1,200,000	802,329,607	1.000000	1,200,000	1.143789	1,373
	NTEDLS+	A	52		2,500,000	2,500,000	989,738,957	0.400000	1,000,000	2.859083	7,148
	NTEESG	A	52		250,000	250,000	229,313,877	4.000000	1,000,000	11.359066	2,840
	NTEINT+	A	52		1,200,000	1,200,000	1,586,125,452	1.000000	1,200,000	0.984460	1,181
	NTEIPC+	A	52		25,000,000	25,000,000	6,684,323,063	0.040000	1,000,000	0.367393	9,185
	NTEMXN	A	52		1,200,000	1,200,000	1,315,787,241	1.000000	1,200,000	1.055037	1,266
	NTERT	A	52		1,000,000	1,000,000	626,709,844	1.000000	1,000,000	2.922744	2,923
	NTESEL	A	52		1,000,000	1,000,000	468,753,096	1.000000	1,000,000	4.625199	4,625
	NTEUSA	A	52		9,100,000	9,100,000	6,099,925,066	0.110000	1,001,000	0.926159	8,428
	NTEUSA+	A	52		1,000,000	1,000,000	1,226,059,021	1.000000	1,000,000	3.176084	3,176

"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>

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