



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 2023
(Cifras en miles de pesos)

| ACTIVO | | PASIVO Y CAPITAL | |
|---|-----------|---|-----------|
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | \$82,473 | OTRAS CUENTAS POR PAGAR | |
| INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS | | Contribuciones por pagar | \$19,308 |
| Instrumentos financieros negociables | \$378,454 | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 190,541 |
| CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 277,668 | PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 38,128 |
| PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO) | 6,957 | TOTAL PASIVO | \$247,977 |
| PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | 75 | CAPITAL CONTABLE | |
| INVERSIONES PERMANENTES | 118,227 | CAPITAL CONTRIBUIDO | |
| ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO) | 3,093 | Capital social | |
| ACTIVOS INTANGIBLES (NETO) | 18,784 | Mínimo fijo | \$95,307 |
| | | Variable | 74,646 |
| | | | 169,953 |
| | | CAPITAL GANADO | |
| | | Reservas de capital | 33,991 |
| | | Resultados acumulados | 432,128 |
| | | Otros resultados integrales | 1,682 |
| | | Remediciones por beneficios definidos a los empleados | 1,682 |
| | | | 467,801 |
| | | TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 637,754 |
| | | TOTAL CAPITAL CONTABLE | \$637,754 |
| TOTAL ACTIVO | \$885,731 | TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | \$885,731 |

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en custodia o en administración

\$260,608,618

El saldo histórico del capital social al 31 de marzo de 2023 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."

<http://www.banorte.com/ri>

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

Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Juan José Villalón Ávalos
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 2023
(Cifras en miles de pesos)

| | | |
|---|-------------------------|------------------------|
| Comisiones y tarifas cobradas | \$555,033 | |
| Comisiones y erogaciones pagadas | <u>405,389</u> | |
| INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS | | 149,644 |
| Margen integral de financiamiento | 12,526 | |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | (167) | |
| Gastos de administración y promoción | <u>54,668</u> | (42,309) |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | | 107,335 |
| Participación en el resultado neto de otras entidades | | <u>2,012</u> |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | | 109,347 |
| Impuestos a la utilidad | | <u>27,907</u> |
| RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS | | 81,440 |
| RESULTADO NETO | | 81,440 |
| Otros resultados integrales | | |
| Remediación de beneficios definidos a los empleados | | <u>(70)</u> |
| RESULTADO INTEGRAL | | <u>\$81,370</u> |
| Resultado neto atribuible a: | | |
| Participación controladora | <u>81,440</u> | \$81,440 |
| Resultado integral atribuible a: | | |
| Participación controladora | <u>81,370</u> | \$81,370 |
| Utilidad básica por acción ordinaria | <u><u>\$510,917</u></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."

<http://www.banorte.com/ri>
<http://www.gob.mx/cnbv>

Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Juan José Villalon Ávalos
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 2023
(Cifras en miles de pesos)

| | Capital Contribuido | | Capital Ganado | | | | Total Capital Contable |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|---|--|---|------------------------|
| | Capital social | Reservas de Capital | Resultados acumulados | Remediciones por beneficios definidos a los empleados | Total participación de la controladora | Total participación de la no controladora | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 169,953 | 33,991 | 350,429 | 1,752 | 556,125 | 0 | 556,125 |
| RESULTADO INTEGRAL: | | | | | | | |
| -Resultado Neto | 0 | 0 | 81,440 | 0 | 81,440 | 0 | 81,440 |
| -Otros resultados integrales (ORI) | | | | | | | |
| Remedición de beneficios definidos a los empleados | 0 | 0 | 0 | (70) | (70) | | (70) |
| -Participación en ORI de otras entidades | 0 | 0 | 259 | 0 | 259 | | 259 |
| Total | 0 | 0 | 81,699 | (70) | 81,629 | 0 | 81,629 |
| Saldo al 31 de marzo de 2023 | 169,953 | 33,991 | 432,128 | 1,682 | 637,754 | 0 | 637,754 |

"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/rj>

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

Alejandro Aguilar Ceballos
Director de la Sociedad Operadora

Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Juan José Villalón Ávalos
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 2023
(Cifras en miles de pesos)

Actividades de operación

| | | |
|---|-----------|---------------|
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | \$ | 109,347 |
| Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión: | | |
| Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo | 5 | (2,007) |
| Participación en el resultado neto de otras entidades | (2,012) | |
| Cambios en partidas de operación | | |
| Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto) | | (97,060) |
| Cambio en cuentas por cobrar (neto) | | (89,533) |
| Cambio en cuentas por cobrar (neto) | | (56,762) |
| Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados | | (4,828) |
| Cambio en otras cuentas por pagar | | 21,897 |
| Cambio en otras provisiones | | 9,167 |
| Cobros de impuestos a la utilidad | | 22,999 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | \$ | 10,280 |

Actividades de inversión

| | | |
|---|-----------|-----------------|
| Pagos por adquisición de subsidiarias | | (1,200) |
| Pagos por adquisición de activos intangibles | | (9,139) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | \$ | (10,339) |

Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo

\$ (59)

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo

82,532

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo

\$ 82,473

"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 General Adjunta de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Juan José Villalon Ávalos
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 2023
 (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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 82,473 |
| TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | | | | | | | | | | | \$ 82,473 |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES | | | | | | | | | | | |
| Inversión en instrumentos financieros de capital | NTEGUB+ | M1 | 51 | AAAf/S2(mex) | 24,091,361 | 24,091,361 | 74,400,660 | 14.95549853 | 360,298 | 15.709116 | 378,454 |
| TOTAL INSTRUMENTOS NEGOCIABLES | | | | | | | | | | | \$ 378,454 |
| INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES | | | | | | | | | | | |
| Fondos de inversión en instrumentos de deuda | APIBONO | A | 51 | AAAf/S6(mex) | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 2.278666 | 2,279 |
| | APICP | A | 51 | AAAf/S2(mex) | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 1.710788 | 1,711 |
| | NTECT | A | 51 | AAAf/S1(mex) | 5,000,000 | 5,000,000 | 5,000,000 | 0.200000 | 1,000 | 4.115697 | 20,578 |
| | NTEd | A | 51 | AAAf/S4(mex) | 1,400,000 | 1,400,000 | 1,400,000 | 1.000000 | 1,400 | 1.212119 | 1,697 |
| | NTEdIG | A | 51 | AAAf/S1(mex) | 1,200,000 | 1,200,000 | 1,200,000 | 1.000000 | 1,200 | 1.151595 | 1,382 |
| | NTEdLS | A | 51 | AAAf/S5(mex) | 571,429 | 571,429 | 571,429 | 1.750000 | 1,000 | 3.783825 | 2,162 |
| | NTEdP | A | 51 | AAAf/S4(mex) | 170,795 | 170,795 | 170,795 | 5.855000 | 1,000 | 17.632974 | 3,012 |
| | NTEEURO | A | 51 | AAAf/S5(mex) | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 1.113150 | 1,113 |
| | NTEGUB | A | 51 | AAAf/S1(mex) | 200,000 | 200,000 | 200,000 | 5.000000 | 1,000 | 16.971258 | 3,394 |
| | NTEGUB+ | A | 51 | AAAf/S2(mex) | 216,451 | 216,451 | 216,451 | 4.620000 | 1,000 | 16.866491 | 3,651 |
| | NTELP | A | 51 | AAAf/S5(mex) | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 3.048476 | 3,048 |
| | NTEMP+ | A | 51 | AAAf/S4(mex) | 671,141 | 671,141 | 671,141 | 1.490000 | 1,000 | 6.388150 | 4,287 |
| | NTEMPG | A | 51 | AAAf/S4(mex) | 260,146 | 260,146 | 260,146 | 3.844000 | 1,000 | 15.719425 | 4,089 |
| | NTEPZO1 | A | 51 | AAAf/S1(mex) | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 2.080341 | 2,080 |
| | NTEPZO2 | A | 51 | AAAf/S1(mex) | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 1.808526 | 1,809 |
| | NTEPZO3 | A | 51 | AAAf/S1(mex) | 1,200,000 | 1,200,000 | 1,200,000 | 1.000000 | 1,200 | 1.053459 | 1,264 |
| | NTEPZO4 | A | 51 | AAAf/S1(mex) | 1,200,000 | 1,200,000 | 1,200,000 | 1.000000 | 1,200 | 1.003920 | 1,205 |
| | NTERTD | A | 51 | AAAf/S4(mex) | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 2.347376 | 2,347 |
| | NTETR | A | 51 | AAAf/S5(mex) | 1,400,000 | 1,400,000 | 1,400,000 | 1.000000 | 1,400 | 1.313030 | 1,838 |
| Fondos de inversión de renta variable | NTE+EMP | A | 52 | | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 50.000000 | 1,000 | 221.213498 | 4,424 |
| | NTE1 | A | 52 | | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 1.968133 | 1,968 |
| | NTE2 | A | 52 | | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 6.260339 | 6,260 |
| | NTE3 | A | 52 | | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 2.146391 | 2,146 |
| | NTE4 | A | 52 | | 1,200,000 | 1,200,000 | 1,200,000 | 1.000000 | 1,200 | 1.002328 | 1,203 |
| | NTEAI | A | 52 | | 1,200,000 | 1,200,000 | 1,200,000 | 1.000000 | 1,200 | 0.995688 | 1,195 |
| | NTEdLS+ | A | 52 | | 2,500,000 | 2,500,000 | 2,500,000 | 0.400000 | 1,000 | 2.550415 | 6,376 |
| | NTEESG | A | 52 | | 250,000 | 250,000 | 250,000 | 4.000000 | 1,000 | 9.882535 | 2,471 |
| | NTEINT+ | A | 52 | | 1,200,000 | 1,200,000 | 1,200,000 | 1.000000 | 1,200 | 0.854905 | 1,026 |
| | NTEIPC+ | A | 52 | | 25,000,000 | 25,000,000 | 25,000,000 | 0.040000 | 1,000 | 0.375386 | 9,385 |
| | NTEMXN | A | 52 | | 1,200,000 | 1,200,000 | 1,200,000 | 1.000000 | 1,200 | 1.147517 | 1,377 |
| | NTERT | A | 52 | | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 3.073365 | 3,073 |
| | NTESEL | A | 52 | | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 4.612681 | 4,613 |
| | NTEUSA | A | 52 | | 9,100,000 | 9,100,000 | 9,100,000 | 0.110000 | 1,001 | 0.782425 | 7,121 |
| | NTEUSA+ | A | 52 | | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 1.000000 | 1,000 | 2.642644 | 2,643 |
| TOTAL INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES | | | | | | | | | | | \$ 118,227 |

"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 General Adjunta de Contabilidad

Miguel Ángel Arenas López
Director de Contraloría

Juan José Villalón Ávalos
Director Ejecutivo de Auditoría