

SISTEMA DE TREN ELECTRICO URBANO
 FEDERALISMO SUR 217
 CENTRO
 GUADALAJARA JALISCO
 CP: 44100

CR: 0167



ESTADO DE CUENTA DE VALORES	
CONTRATO:	0500497951
CUENTA:	0515131448
PERIODO:	ENERO 2020
SUCURSAL:	0167 GDL ZAPOPAN
RFC:	STE890114NE6

ASESOR EJECUTIVO

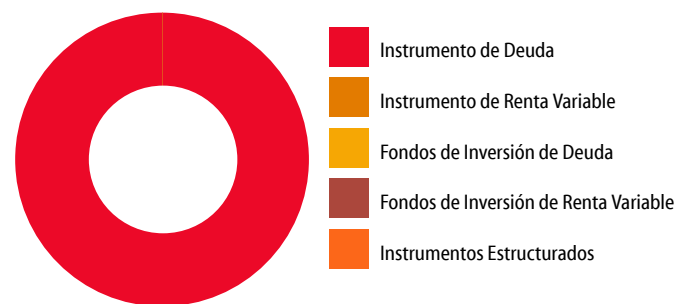
Asesor: MARIA A. GUILLERMINA RODRIGUEZ GARCIA
 Teléfono:
 E-mail: xxx

DISTRIBUCIÓN DEL PORTAFOLIO

Mercado	Al 31/Dic/2019	Al 31/Ene/2020	%
Instrumento de Deuda	66,562,254.75	22,608,977.24	100.00 %
Instrumento de Renta Variable	0.00	0.00	0.00 %
Fondos de Inversión de Deuda	0.00	0.00	0.00 %
Fondos de Inversión de Renta Variable	0.00	0.00	0.00 %
Instrumentos Estructurados	0.00	0.00	0.00 %
Efectivo Pendiente por Liquidar	70.09	0.53	0.00 %
Total	66,562,324.85	22,608,977.77	100.00 %

PERFIL DEL INVERSIONISTA

Tipo de Cliente: No Sofisticado
 Tipo de Servicio: Asesoría-Ejecución
 Perfil: Balanceado

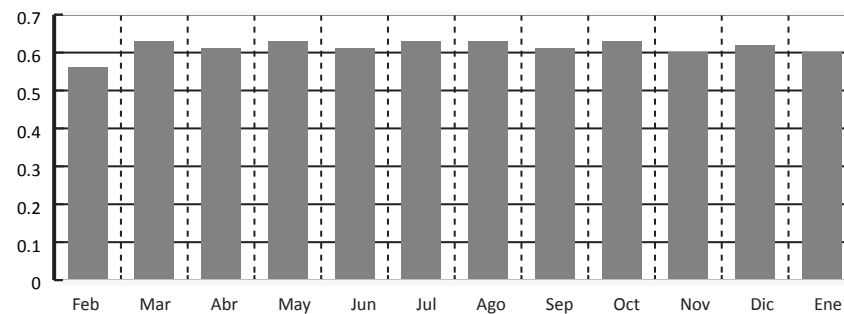


INFORMACIÓN FINANCIERA

Informe de Resultados	Del Mes	Del Año
Valor Cartera Inicial	66,562,254.75	66,562,254.75
Sus Depósitos (+)	1,119,980,314.48	1,119,980,314.48
Sus Retiros (-)	1,164,262,310.53	1,164,262,310.53
Valor Cartera Del Periodo	22,280,258.70	22,280,258.70
Valor Cartera al Cierre	22,608,977.24	22,608,977.24
Resultado Generado de la Inversión	328,718.53	328,718.53
Capital Invertido	54,337,219.26	54,337,219.26
Tiempo de Inversión	31	31
Rendimiento después de Comisiones y Gastos por Intermediación	0.60	0.60
Rendimiento Neto	0.60	0.60
Rendimiento Neto Anual	7.03	7.03

RENDIMIENTO DEL PORTAFOLIO

Acumulado 12 meses



DISTRIBUCIÓN DEL GASTO		
	Monto	%
Comisiones y Gastos Administrativos	0.00	0.00
Comisiones y Gastos de Intermediación	0.00	0.00
Comisiones y Gastos por Servicios	0.00	0.00
Impuesto Sobre la Renta Retenido	0.00	0.00
Valor de Cartera Liquidada	22,608,977.24	

PRINCIPALES INDICADORES		
	Del Mes	Del Año
Cetes 28 Neto Anualizado	-25.07	-25.07
IP y C de la BMV	1.30	1.30
S&P 500 (Efectivo en USD)	-0.16	-0.16
Inflación (Mes Anterior)	0.56	2.83
Variación Peso Dólar	0.23	0.23
Tipo de Cambio Fix	18.91	18.86

INFORMACIÓN FISCAL		
	Mensual	Anual
I.S.R. Acreditable por Intereses de Fondos de Inversión	0.00	0.00
I.S.R. Retenido por Instrumentos de Deuda	0.00	0.00
IVA	0.00	0.00

Para Operaciones de Mercado de Dinero:

GANANCIA ANUAL TOTAL NETA (GAT) 'Antes de Impuestos'	
GAT	GAT
Nomina	Real*
7.12%	3.69%

"La GAT REAL es el rendimiento que obtendrán después de descontar la inflación estimada". Tasas brutas anualizadas antes de impuestos calculadas al 03 de enero del 2020 sólo para fines informativos y de comparación, estas tasas pueden variar de acuerdo a condiciones de mercado en el momento de la contratación y al monto invertido a partir de \$500,000.00 (monto mínimo de inversión).

Producto garantizado por el IPAB hasta por 400 mil UDI www.ipab.org.mx Titular(es) garantizado(s)
Declaro que el origen de los recursos que entrego para la apertura del producto y/o servicio que estoy solicitando con "EL BANCO", proceden de fuentes lícitas y que son de mi propiedad.
El Banco hace del conocimiento del cliente que, en términos de la Ley de Protección al Ahorro Bancario y las reglas aplicables, únicamente están garantizados por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), los depósitos bancarios de dinero a la vista, retirables en días preestablecidos, de ahorro, y a plazo o con previo aviso, así como los préstamos y créditos que acepte la institución, hasta por el equivalente a cuatrocientas mil UDI por persona, cualquiera que sea el número, tipo y clase de dichas obligaciones a su favor y cargo de Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución Bancaria Múltiple, Grupo Financiero Banorte*. Para las operaciones en Mesa de Dinero en término aplicará únicamente para lo invertido en pagaré Banorte.
Para efectos del IPAB se consideran titulares garantizando los siguientes: al titular de una cuenta individual, a los titulares o cotitulares de una cuenta solidaria, a los titulares o cotitulares registrados en las cuentas mancomunadas.
"Para el caso de cuentas solidarias, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) cubrirá hasta el monto garantizado a quienes aparezcan en los sistemas de "EL BANCO" como titulares y cotitulares en partes iguales. La cobertura por parte del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) de una cuenta solidaria no excederá de cuatrocientas mil UDI por cuenta, cualquiera que sea el número de titulares o cotitulares" o.
En el caso de cuentas mancomunadas: 'se dividirá el monto garantizado de la cuenta entre los titulares o cotitulares, en proporción al porcentaje establecido expresamente y por escrito por los titulares o cotitulares o, en su defecto, conforme a la información relativa que "EL BANCO" mantenga en sus sistemas. En el supuesto que no se haya establecido el porcentaje, se dividirá el saldo en partes iguales. La cobertura por parte del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) de una cuenta mancomunada no excederá de cuatrocientas mil UDI por cuenta, cualquiera que sea el número de titulares o cotitulares".

PORTAFOLIO DE INVERSIÓN

G	D/R	Títulos Mes Anterior	Títulos Mes Actual	Emisora/Serie/Cupón	Precio Mes Anterior	Fecha Inicio	Plazo	Tasa o Porcentaje Tenencia	Fecha Vencimiento	Costo Promedio	Precio de Mercado	Valor de Mercado	Porcentaje Inversión	Diferencial Por Valuación del Mes
Instrumento de Deuda														
	D	0	9,616,451	IZ BANORTE 20052 0		31/01/2020	4	7.0000	04/02/2020	0.999223	0.999223	9,608,977.35	42.50	N/A
	D	0	13,010,111	IZ BANORTE 20052 0		31/01/2020	4	7.0000	04/02/2020	0.999223	0.999223	12,999,999.89	57.50	N/A
	R	568,720	0	F BSCTIA 19035 4	100.244478	31/12/2019	2	7.0000	02/01/2020			0.00	0.00	N/A
	R	94,952	0	F BSCTIA 19036 4	100.589932	31/12/2019	2	7.0000	02/01/2020			0.00	0.00	N/A
Subtotal												22,608,977.24	100.00	
Efectivo Pendiente por Liquidar														
Subtotal												0.53	0.00	
Total												22,608,977.77	100.00	

D=Directo R=Reporto G=Garantía

DETALLE DE MOVIMIENTOS EN EL PERIODO

Día Op.	Día Lq.	Serv. Oper.	Concepto	Emisora/Serie/Cupón	Títulos	Precio	Plazo	Tasa	Costo Promedio	Importe	Comisión	Impuesto I/R	Diferencial por Valuación Operación	Saldo
Saldo Inicial														70.09
Movimientos Liquidados														
02-01	02-01		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BSCTIA 19036 4	94,952	100.629050	2	7.0000	100.589932	9,554,929.58			3,714.36	9,554,999.68
02-01	02-01		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BSCTIA 19035 4	568,720	100.283462	2	7.0000	100.244478	57,033,210.49			22,170.96	66,588,210.17
02-01	02-01		SALIDA DE SU INVERSION							57,033,254.29				9,554,955.88
02-01	02-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,554,955.88				0.00
02-01	02-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,554,955.88				9,554,955.88
02-01	02-01		ENTRADA A SU INVERSION							57,033,254.29				66,588,210.17
02-01	02-01	E	COMPRA EN REPORTE	IM BPAG28 210513 0	569,935	100.069637	1	7.0000	100.069637	57,033,188.56			N/A	9,555,021.61
02-01	02-01	E	COMPRA EN REPORTE	IM BPAG28 210513 0	95,483	100.069637	1	7.0000	100.069637	9,554,949.15			N/A	72.45
03-01	03-01		VENCIMIENTO EN REPORTE	IM BPAG28 210513 0	95,483	100.089095	1	7.0000	100.069637	9,556,807.06			1,857.91	9,556,879.52
03-01	03-01		VENCIMIENTO EN REPORTE	IM BPAG28 210513 0	569,935	100.089095	1	7.0000	100.069637	57,044,278.35			11,089.79	66,601,157.87
03-01	03-01		SALIDA DE SU INVERSION							57,044,344.08				9,556,813.78
03-01	03-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,556,813.78				0.00
03-01	03-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,556,813.78				9,556,813.78
03-01	03-01		ENTRADA A SU INVERSION							57,044,344.08				66,601,157.87
03-01	03-01	E	COMPRA EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	572,897	99.571599	3	7.0000	99.571599	57,044,270.35			N/A	9,556,887.52
03-01	03-01	E	COMPRA EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	95,979	99.571599	3	7.0000	99.571599	9,556,782.50			N/A	105.02
06-01	06-01		VENCIMIENTO EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	95,979	99.629682	3	7.0000	99.571599	9,562,357.28			5,574.79	9,562,462.31
06-01	06-01		VENCIMIENTO EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	572,897	99.629682	3	7.0000	99.571599	57,077,546.17			33,275.82	66,640,008.48
06-01	06-01		SALIDA DE SU INVERSION							57,077,619.90				9,562,388.58
06-01	06-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,562,388.58				0.00
06-01	06-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,562,388.58				9,562,388.58
06-01	06-01		ENTRADA A SU INVERSION							57,077,619.90				66,640,008.48
06-01	06-01	E	COMPRA EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	572,874	99.633753	1	7.0000	99.633753	57,077,586.62			N/A	9,562,421.86
06-01	06-01	E	COMPRA EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	95,975	99.633753	1	7.0000	99.633753	9,562,349.44			N/A	72.42
07-01	07-01		VENCIMIENTO EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	95,975	99.653126	1	7.0000	99.633753	9,564,208.78			1,859.35	9,564,281.21
07-01	07-01		VENCIMIENTO EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	572,874	99.653126	1	7.0000	99.633753	57,088,685.04			11,098.42	66,652,966.25
07-01	07-01		SALIDA DE SU INVERSION							57,088,718.32				9,564,247.93
07-01	07-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,564,247.93				0.00
07-01	07-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,564,247.93				9,564,247.93
07-01	07-01		ENTRADA A SU INVERSION							70,000,000.00				79,564,247.93
07-01	07-01	E	COMPRA EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	702,428	99.654205	1	7.0000	99.654205	69,999,903.91			N/A	9,564,344.02
07-01	07-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20013 0	9,566,107	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,564,247.28			N/A	96.73
08-01	08-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20013 0	9,566,107	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,566,107.00			1,859.71	9,566,203.73
08-01	08-01		VENCIMIENTO EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	702,428	99.673582	1	7.0000	99.654205	70,013,515.00			13,611.09	79,579,718.73
08-01	08-01		SALIDA DE SU INVERSION							70,013,611.09				9,566,107.64
08-01	08-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,566,107.64				0.00
08-01	08-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,566,107.64				9,566,107.64
08-01	08-01		ENTRADA A SU INVERSION							71,000,000.00				80,566,107.64
08-01	08-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20014 0	71,013,805	0.999806	1	7.0000	0.999806	70,999,999.44			N/A	9,566,108.19
08-01	08-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20014 0	9,567,967	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,566,106.92			N/A	1.28
09-01	09-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20014 0	9,567,967	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,567,967.00			1,860.08	9,567,968.27
09-01	09-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20014 0	71,013,805	1.000000	1	7.0000	0.999805	71,013,805.00			13,805.56	80,581,773.28
09-01	09-01		SALIDA DE SU INVERSION							71,013,805.56				9,567,967.72
09-01	09-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,567,967.72				0.00
09-01	09-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,567,967.72				9,567,967.72
09-01	09-01		ENTRADA A SU INVERSION							77,000,000.00				86,567,967.72
09-01	09-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20015 0	77,014,972	0.999806	1	7.0000	0.999806	76,999,999.78			N/A	9,567,967.94
09-01	09-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20015 0	9,569,828	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,567,967.56			N/A	0.38
10-01	10-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20015 0	9,569,828	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,569,828.00			1,860.44	9,569,828.38
10-01	10-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20015 0	77,014,972	1.000000	1	7.0000	0.999805	77,014,972.00			14,972.22	86,584,800.38
10-01	10-01		SALIDA DE SU INVERSION							77,014,972.22				9,569,828.16
10-01	10-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,569,828.16				0.00

DETALLE DE MOVIMIENTOS EN EL PERIODO

Día Op.	Día Lq.	Serv. Oper.	Concepto	Emisora/Serie/Cupón	Títulos	Precio	Plazo	Tasa	Costo Promedio	Importe	Comisión	Impuesto I/R	Diferencial por Valuación Operación	Saldo
10-01	10-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,569,828.16				9,569,828.16
10-01	10-01		ENTRADA A SU INVERSION							68,500,000.00				78,069,828.16
10-01	10-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20021 0	68,539,958	0.999417	3	7.0000	0.999417	68,499,999.67			N/A	9,569,828.49
10-01	10-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20021 0	9,575,410	0.999417	3	7.0000	0.999417	9,569,827.60			N/A	0.89
13-01	13-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20021 0	9,575,410	1.000000	3	7.0000	0.999417	9,575,410.00			5,582.40	9,575,410.89
13-01	13-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20021 0	68,539,958	1.000000	3	7.0000	0.999417	68,539,958.00			39,958.33	78,115,368.89
13-01	13-01		SALIDA DE SU INVERSION							68,539,958.33				9,575,410.56
13-01	13-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,575,410.56				0.00
13-01	13-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,575,410.56				9,575,410.56
13-01	13-01		ENTRADA A SU INVERSION							61,000,000.00				70,575,410.56
13-01	13-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20022 0	61,011,861	0.999806	1	7.0000	0.999806	60,999,999.89			N/A	9,575,410.67
13-01	13-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20022 0	9,577,272	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,575,410.11			N/A	0.56
14-01	14-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20022 0	9,577,272	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,577,272.00			1,861.89	9,577,272.56
14-01	14-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20022 0	61,011,861	1.000000	1	7.0000	0.999805	61,011,861.00			11,861.11	70,589,133.56
14-01	14-01		SALIDA DE SU INVERSION							61,011,861.11				9,577,272.44
14-01	14-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,577,272.44				0.00
14-01	14-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,577,272.44				9,577,272.44
14-01	14-01		ENTRADA A SU INVERSION							58,000,000.00				67,577,272.45
14-01	14-01	E	COMPRA EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	580,823	99.858198	1	7.0000	99.858198	57,999,938.14			N/A	9,577,334.31
14-01	14-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20023 0	9,579,134	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,577,271.75			N/A	62.56
15-01	15-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20023 0	9,579,134	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,579,134.00			1,862.25	9,579,196.56
15-01	15-01		VENCIMIENTO EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	580,823	99.877615	1	7.0000	99.858198	58,011,215.91			11,277.77	67,590,412.47
15-01	15-01		SALIDA DE SU INVERSION							58,011,277.77				9,579,134.69
15-01	15-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,579,134.69				0.00
15-01	15-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,579,134.69				9,579,134.69
15-01	15-01		ENTRADA A SU INVERSION							56,000,000.00				65,579,134.70
15-01	15-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20024 0	56,010,888	0.999806	1	7.0000	0.999806	55,999,999.11			N/A	9,579,135.59
15-01	15-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20024 0	9,580,997	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,579,134.39			N/A	1.20
16-01	16-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20024 0	9,580,997	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,580,997.00			1,862.61	9,580,998.19
16-01	16-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20024 0	56,010,888	1.000000	1	7.0000	0.999805	56,010,888.00			10,888.89	65,591,886.20
16-01	16-01		SALIDA DE SU INVERSION							56,010,888.89				9,580,997.31
16-01	16-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,580,997.31				0.00
16-01	16-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,580,997.31				9,580,997.31
16-01	16-01		ENTRADA A SU INVERSION							53,000,000.00				62,580,997.31
16-01	16-01	E	COMPRA EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	530,528	99.900311	1	7.0000	99.900311	52,999,912.19			N/A	9,581,085.11
16-01	16-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20025 0	9,582,860	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,580,997.02			N/A	88.09
17-01	17-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20025 0	9,582,860	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,582,860.00			1,862.97	9,582,948.09
17-01	17-01		VENCIMIENTO EN REPORTE	LD BONDES 241024 0	530,528	99.919736	1	7.0000	99.900311	53,010,217.73			10,305.54	62,593,165.82
17-01	17-01		SALIDA DE SU INVERSION							53,010,305.54				9,582,860.27
17-01	17-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,582,860.27				0.00
17-01	17-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,582,860.27				9,582,860.27
17-01	17-01		ENTRADA A SU INVERSION							52,000,000.00				61,582,860.28
17-01	17-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20031 0	52,030,333	0.999417	3	7.0000	0.999417	51,999,999.67			N/A	9,582,860.61
17-01	17-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20031 0	9,588,450	0.999417	3	7.0000	0.999417	9,582,860.00			N/A	0.61
20-01	20-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20031 0	9,588,450	1.000000	3	7.0000	0.999417	9,588,450.00			5,590.00	9,588,450.61
20-01	20-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20031 0	52,030,333	1.000000	3	7.0000	0.999417	52,030,333.00			30,333.33	61,618,783.61
20-01	20-01		SALIDA DE SU INVERSION							52,030,333.33				9,588,450.27
20-01	20-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,588,450.27				0.00
20-01	20-01		ENTRADA A SU INVERSION							8,000,000.00				8,000,000.00
20-01	20-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,588,450.27				17,588,450.28
20-01	20-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20032 0	9,590,314	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,588,449.58			N/A	8,000,000.70
20-01	20-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20032 0	8,001,555	0.999806	1	7.0000	0.999806	7,999,999.44			N/A	1.26
21-01	21-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20032 0	8,001,555	1.000000	1	7.0000	0.999805	8,001,555.00			1,555.56	8,001,556.26
21-01	21-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20032 0	9,590,314	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,590,314.00			1,864.42	17,591,870.26

DETALLE DE MOVIMIENTOS EN EL PERIODO

Día Op.	Día Lq.	Serv. Oper.	Concepto	Emisora/Serie/Cupón	Títulos	Precio	Plazo	Tasa	Costo Promedio	Importe	Comisión	Impuesto I/R	Diferencial por Valuación Operación	Saldo
21-01	21-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,590,314.69				8,001,555.56
21-01	21-01		SALIDA DE SU INVERSION							8,001,555.56				0.00
21-01	21-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,590,314.69				9,590,314.69
21-01	21-01		ENTRADA A SU INVERSION							23,000,000.00				32,590,314.70
21-01	21-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20033 0	23,004,472	0.999806	1	7.0000	0.999806	22,999,999.78			N/A	9,590,314.92
21-01	21-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20033 0	9,592,179	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,590,314.22			N/A	0.70
22-01	22-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20033 0	9,592,179	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,592,179.00			1,864.78	9,592,179.69
22-01	22-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20033 0	23,004,472	1.000000	1	7.0000	0.999805	23,004,472.00			4,472.22	32,596,651.70
22-01	22-01		SALIDA DE SU INVERSION							23,004,472.22				9,592,179.48
22-01	22-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,592,179.48				0.00
22-01	22-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,592,179.48				9,592,179.48
22-01	22-01		ENTRADA A SU INVERSION							22,500,000.00				32,092,179.48
22-01	22-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20034 0	22,504,375	0.999806	1	7.0000	0.999806	22,500,000.00			N/A	9,592,179.48
22-01	22-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20034 0	9,594,044	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,592,178.85			N/A	0.63
23-01	23-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20034 0	9,594,044	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,594,044.00			1,865.15	9,594,044.63
23-01	23-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20034 0	22,504,375	1.000000	1	7.0000	0.999805	22,504,375.00			4,375.00	32,098,419.63
23-01	23-01		SALIDA DE SU INVERSION							22,504,375.00				9,594,044.63
23-01	23-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,594,044.63				0.00
23-01	23-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,594,044.63				9,594,044.63
23-01	23-01		ENTRADA A SU INVERSION							21,000,000.00				30,594,044.63
23-01	23-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20035 0	21,004,083	0.999806	1	7.0000	0.999806	20,999,999.67			N/A	9,594,044.96
23-01	23-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20035 0	9,595,910	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,594,044.49			N/A	0.47
24-01	24-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20035 0	9,595,910	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,595,910.00			1,865.51	9,595,910.47
24-01	24-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20035 0	21,004,083	1.000000	1	7.0000	0.999805	21,004,083.00			4,083.33	30,599,993.47
24-01	24-01		SALIDA DE SU INVERSION							21,004,083.32				9,595,910.14
24-01	24-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,595,910.14				0.00
24-01	24-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,595,910.14				9,595,910.14
24-01	24-01		ENTRADA A SU INVERSION							14,000,000.00				23,595,910.14
24-01	24-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20041 0	14,008,166	0.999417	3	7.0000	0.999417	13,999,999.33			N/A	9,595,910.81
24-01	24-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20041 0	9,601,507	0.999417	3	7.0000	0.999417	9,595,909.39			N/A	1.42
27-01	27-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20041 0	9,601,507	1.000000	3	7.0000	0.999417	9,601,507.00			5,597.61	9,601,508.42
27-01	27-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20041 0	14,008,166	1.000000	3	7.0000	0.999417	14,008,166.00			8,166.67	23,609,674.42
27-01	27-01		SALIDA DE SU INVERSION							14,008,166.67				9,601,507.75
27-01	27-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,601,507.75				0.00
27-01	27-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,601,507.75				9,601,507.75
27-01	27-01		ENTRADA A SU INVERSION							13,000,000.00				22,601,507.75
27-01	27-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20042 0	13,002,527	0.999806	1	7.0000	0.999806	12,999,999.22			N/A	9,601,508.52
27-01	27-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20042 0	9,603,374	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,601,507.03			N/A	1.49
28-01	28-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20042 0	9,603,374	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,603,374.00			1,866.96	9,603,375.49
28-01	28-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20042 0	13,002,527	1.000000	1	7.0000	0.999805	13,002,527.00			2,527.78	22,605,902.49
28-01	28-01		SALIDA DE SU INVERSION							13,002,527.78				9,603,374.71
28-01	28-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,603,374.71				0.00
28-01	28-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,603,374.71				9,603,374.71
28-01	28-01		ENTRADA A SU INVERSION							25,000,000.00				34,603,374.71
28-01	28-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20043 0	25,004,861	0.999806	1	7.0000	0.999806	24,999,999.89			N/A	9,603,374.82
28-01	28-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20043 0	9,605,242	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,603,374.68			N/A	0.14
29-01	29-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20043 0	9,605,242	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,605,242.00			1,867.32	9,605,242.14
29-01	29-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20043 0	25,004,861	1.000000	1	7.0000	0.999805	25,004,861.00			4,861.10	34,610,103.14
29-01	29-01		SALIDA DE SU INVERSION							25,004,861.11				9,605,242.02
29-01	29-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,605,242.02				0.00
29-01	29-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,605,242.02				9,605,242.02
29-01	29-01		ENTRADA A SU INVERSION							19,000,000.00				28,605,242.03
29-01	29-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20044 0	19,003,694	0.999806	1	7.0000	0.999806	18,999,999.55			N/A	9,605,242.47
29-01	29-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20044 0	9,607,109	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,605,241.31			N/A	1.15

DETALLE DE MOVIMIENTOS EN EL PERIODO

Día Op.	Día Líq.	Serv. Oper.	Concepto	Emisora/Serie/Cupón	Títulos	Precio	Plazo	Tasa	Costo Promedio	Importe	Comisión	Impuesto I/R	Diferencial por Valuación Operación	Saldo
30-01	30-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20044 0	9,607,109	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,607,109.00			1,867.69	9,607,110.16
30-01	30-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20044 0	19,003,694	1.000000	1	7.0000	0.999805	19,003,694.00			3,694.44	28,610,804.16
30-01	30-01		SALIDA DE SU INVERSION							19,003,694.44				9,607,109.72
30-01	30-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,607,109.72				0.00
30-01	30-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,607,109.72				9,607,109.72
30-01	30-01		ENTRADA A SU INVERSION							13,000,000.00				22,607,109.72
30-01	30-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20045 0	13,002,527	0.999806	1	7.0000	0.999806	12,999,999.22			N/A	9,607,110.50
30-01	30-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20045 0	9,608,977	0.999806	1	7.0000	0.999806	9,607,108.94			N/A	1.55
31-01	31-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20045 0	9,608,977	1.000000	1	7.0000	0.999805	9,608,977.00			1,868.05	9,608,978.55
31-01	31-01		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20045 0	13,002,527	1.000000	1	7.0000	0.999805	13,002,527.00			2,527.78	22,611,505.55
31-01	31-01		SALIDA DE SU INVERSION							13,002,527.78				9,608,977.77
31-01	31-01		SALIDA DE SU INVERSION							9,608,977.77				0.00
31-01	31-01		ENTRADA A SU INVERSION							9,608,977.77				9,608,977.77
31-01	31-01		ENTRADA A SU INVERSION							13,000,000.00				22,608,977.77
31-01	31-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20052 0	13,010,111	0.999223	4	7.0000	0.999223	12,999,999.89			N/A	9,608,977.88
31-01	31-01	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20052 0	9,616,451	0.999223	4	7.0000	0.999223	9,608,977.35			N/A	0.53
			Subtotal											
			Saldo Final											0.53

FONDOS	CATEGORÍA	CALIFICACIÓN DEL RIESGO
NTEPZ01	IDCP	AAAf/S1(mex)
NTE4	RVDIS	N/A
NTE4LS+	RVDIS	N/A
NTEAI	RVDIS	N/A
NTEINT	IDLP	AAf/S7(mex)
NTEEURO	IDCPME	AAAf/S5(mex)
NTEGL	RVESACCINT	N/A
NTEIPC	RVESACC	N/A
NTERT	RVDIS	N/A
NTESEL	RVESPACC	N/A
NTEUSA	RVESACC	N/A
NTE1	RVDIS	N/A
NTE2	RVDIS	N/A
NTE3	RVDIS	N/A
NTECT	IDCP	AAAf/S1(mex)
NTE4	IDMP	AAAf/S4(mex)
NTE4LS	IDCPME	AAAf/S5(mex)
NTE4P	IDMP	AAAf/S4(mex)
NTEGUB	IDCPGUB	AAAf/S1(mex)
NTEGUB+	IDCPGUB	AAAf/S2(mex)
NTEIPC+	RVESACC	N/A
NTELP	IDLP	AAAf/S5(mex)
NTEMP+	IDMP	AAAf/S4(mex)
NTEMPG	IDMPGUB	AAAf/S4(mex)
NTERTD	IDDIS	AAAf/S7(mex)
NTETR	IDLPGUB	AAAf/S5(mex)
NTEUSA+	RVESACCINT	N/A
TEMGUBIA	IDLP	AAf/S6(mex)
NTEINT+	RVDIS	N/A
NTESEM	IDDIS	AAAf/S4(mex)
NTEPZ02	IDCP	AAAf/S1(mex)

CATEGORÍA DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	
IDCP	CORTO PLAZO
IDCPME	CORTO PLAZO MONEDA EXTRANJERA
IDCPGUB	CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL
RVESRV	ESPECIALIZADO EN RENTA VARIABLE
IDMP	MEDIANO PLAZO
IDMPGUB	MEDIANO PLAZO GUBERNAMENTAL
RVESPRVINT	ESPECIALIZADO EN RENTA VARIABLE INTERNACIONAL
IDMP*	MEDIANO PLAZO ESPECIALIZADA EN CEDEVIS
IDLP	LARGO PLAZO
IDLPGUB	LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL
IDLPESTR	LARGO PLAZO, ESPECIALIZADA EN VALORES DE TASA REAL
IDDIS	DISCRECIONAL
IDDISGUB	DISCRECIONAL DEUDA GUBERNAMENTAL

FONDO DE INVERSIÓN EN RENTA VARIABLE	
RVDIS	DISCRECIONAL RV
RVESACC	ESPECIALIZADO EN ACCIONES
RVESACCINT	ESPECIALIZADO EN ACCIONES INTERNACIONALES
RVESPRV	ESPECIALIZADO EN RENTA VARIABLE
RVESPRVINT	ESPECIALIZADO EN RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

SIGLAS	
Serv Oper	SERVICIO POR OPERACIÓN
A	ASESORÍA
G	GESTIÓN
C	COMERCIALIZACIÓN
E	EJECUCIÓN
N/A	NO APLICA

INDICADORES

*CETES (NETO) - Rendimiento neto anualizado de Cetes con vencimiento de 28 días. Fuente: VALMER.

Inflación índice que representa la inflación acumulada del año en curso: Fuente: INEGI.

IPyC - índice que representa la evolución del mercado accionario. Variación bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores. Fuente: Bloomberg=BMV.

S/P500 - índice que representa la capitalización bursátil de 500 grandes empresas cotizadas en EUA, Bolsas NYSE o NASDAQ. Fuente: Bloomberg=Banco de México.

Tipo de Cambio Fix - Cierre del mes. Fuente: Bloomberg=Banco de México.
Variación tipo de cambio Peso/Dólar - Cierre del mes. Fuente: Bloomberg=Banco de México.

ESCALA DE CALIFICACIONES

RIESGO CREDITICIO		RIESGO DE MERCADO	
Calidad y diversificación de los activos del portafolio, fuerzas y debilidades de la administración y capacidad operativa		Sensibilidad ante las condiciones cambiantes en los factores del mercado	
AAA	Sobresaliente	1	Extremadamente Baja
AA	Alto	2	Baja
A	Bueno	3	Baja Moderada
BBB	Aceptable	4	Moderada
BB	Bajo	5	Moderada Alta
B	Mínimo	6	Alta
		7	Muy Alta

Las inversiones en acciones de nuestros fondos no garantizan rendimientos futuros, ni sus sociedades operadoras son responsables de las pérdidas que el inversionista pueda sufrir como consecuencia de dichas inversiones o asumen el riesgo de las variaciones en el diferencial del precio a favor de los clientes. La publicación de carteras en internet se realiza al 5to día hábil.

**** Se le recuerda al Público Inversionista que puede consultar rendimientos y toda la información de nuestros Fondos en nuestra página de internet www.banorte.com/fondosdeinversion**

La privacidad de sus datos es primordial para nosotros, Usted consiente el tratamiento de datos mientras no manifieste oposición. Ponemos a su disposición nuestro aviso de privacidad en www.banorte.com

Estimado inversionista, el 10 de enero de 2020, inició el periodo de captación del fondo NTEPZ02, el cual concluye el 05 de febrero de 2020. El 15 de enero de 2020, inició operaciones el fondo NTE4. Para el año fiscal 2020, la tasa de retención anual de ISR será de 1.45%. Avisos, prospectos y DICIs puede consultarlos en la página de internet www.banorte.com/fondosdeinversion. Se informa de las actualizaciones en la Guía de Servicios de Inversión, las cuales puede consultar en www.banorte.com/wps/portal/banorte.

Categoría establecida bajo los términos y condiciones de la CNBV.
Los Prospectos de Información, Documentos con Información Clave para la Inversión, carteras, gastos, un resumen de todos los cambios realizados en los Prospectos y esas noticias a detalle se encuentran a su disposición, para su consulta y análisis en nuestro portal: www.banorte.com/fondosdeinversion
Se informa que tras cambios en las disposiciones en materia financiera, las Denominaciones Sociales de algunos Fondos cambiaron.
Para cualquier comentario adicional o duda contacte a su Ejecutivo quien con mucho gusto lo atenderá.

- En caso de que no esté de acuerdo con alguno de los movimientos que aparezcan en el estado de cuenta le agradeceremos que presente por escrito una solicitud de aclaración dentro del plazo de noventa días naturales contados a partir de la fecha de corte o, en su caso, de la realización de la operación o del servicio, ante nuestra Unidad Especializada de Atención a Usuarios (UNE).
- Unidad Especializada de Atención a Usuarios (UNE): Lunes a Viernes 9:00 a 13:00 Hrs. Av. Paseo de la Reforma 195, Piso 1 Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500 Ciudad de México Teléfono 01-800 627 2292 Correo electrónico une@banorte.com así como en cualquiera de sus sucursales u oficinas. En el caso de no obtener una respuesta satisfactoria, podrá acudir a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros www.gob.mx/conduself o al número telefónico (55) 5340 0999 y (01 800) 999 8080.

• Este documento tiene datos expresados en Moneda Nacional.
Banco Mercantil del Norte S.A., Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Banorte
R.F.C. BMN-930209-927

Av. Revolución No. 3000 Col. Primavera, C.P. 64830, Monterrey, N.L.

INFORMACIÓN FINANCIERA

El Valor Cartera Inicial se refiere a la suma total de su Posición de Valores liquidada. En el caso del mes es igual al cierre del mes anterior y en el acumulado anual es igual al cierre del último año.

Sus depósitos y retiros son las cantidades totales que haya entregado o retirado en el transcurso del mes y acumulado en el año, así como las entradas y salidas a través de traspasos de valores con el precio del día del traspaso.

Valor Cartera del Periodo, es la cantidad real que haya invertido en el periodo. Se compone del Valor Cartera Inicial más sus depósitos menos sus retiros.

El Valor Cartera al Cierre es igual al valor total del Portafolio de Inversión que haya sido liquidado al cierre del periodo reportado. Siendo el mismo para el mes y para el acumulado anual.

Resultado Generado de la Inversión, se determina por la diferencia entre el Valor de Cartera al Cierre y el Valor Cartera del Periodo.

El Capital Invertido se calcula obteniendo la ponderación del flujo de efectivo del periodo más el Valor de la Cartera Inicial.

La ponderación del valor neto de cada flujo de efectivo en el mes es equivalente al resultado de los días calendario del mes menos los días transcurridos desde el inicio del mes hasta el día en que se aplica cada uno de los flujos de efectivo, esto dividido entre el número de días calendario del mes por el valor de Retiros o Depósitos.

Por ejemplo:

Por ejemplo:	Retiros	Depósitos	Días Transcurridos	Días Calendario	Factor	Ponderación
3° día	10,000.00		3	31	0.903225806	9,032.26
6° día		100,000.00	6	31	0.806451613	80,645.16
10° día	35,000.00		10	31	0.677419355	23,709.68
17° día		50,000.00	17	31	0.451612903	22,580.65
26° día		200,000.000	26	31	0.161290323	32,258.06
Ponderación de flujos						102,741.94

La forma de determinar los rendimientos es:

Rendimiento después de Comisiones y Gastos por Intermediación se calcula dividiendo el Valor de Cartera al Cierre más comisiones más Gastos más Impuestos menos el Valor Cartera del Periodo entre el Capital Invertido.

Rendimiento Neto se calcula dividiendo el Resultado Generado de la Inversión entre el Capital Invertido.

Rendimiento Neto Anual se calcula dividiendo el Rendimiento Neto entre el Tiempo de Inversión y el resultado multiplicado por 360 (salvo el mes de diciembre, éste periodo será multiplicado por los días naturales del año en curso)

DETALLE DE MOVIMIENTOS

Diferencial de Valuación por Operación; se refiere a la diferencia del precio de venta del título contra el costo promedio en el caso de operaciones de venta, mientras que para las operaciones de compra se refiere a la diferencia entre el precio de cierre del título del mes reportado contra el costo de adquisición. En ambos casos, dicho diferencial multiplicado por el número de títulos operados.

DISTRIBUCIÓN DEL GASTO

Las Comisiones y Gastos que integran Distribución del Gasto son:

De Intermediación: Importes Cobrados relacionados a las operaciones realizadas durante el periodo que se reporta.

Administrativos: Importes Cobrados por Concepto de manejo de cartera, comisiones por desempeño, entre otros.

Por Servicios: Importes cobrados por conceptos adicionales a los de intermediación o de servicios.

Impuesto Sobre la Renta: Monto total del Impuesto Sobre la Renta retenido en términos de la legislación fiscal, en el periodo reportado.

El cálculo se realiza de la siguiente manera:

La fórmula para calcular el Impuesto Sobre la Renta Retenido en proporción sobre el valor de la cartera es: monto total de ISR retenido del periodo entre la cartera de inversión fecha liquidación y el resultado multiplicado por 100.

La fórmula para calcular las Comisiones y gastos de Intermediación en proporción sobre el valor de la cartera es: monto total de Comisiones y gastos de Intermediación incluyendo su IVA cobradas en el periodo entre la cartera de inversión fecha liquidación y el resultado multiplicado por 100.

La fórmula para calcular las Comisiones y Gastos Administrativos en proporción sobre el valor de la cartera es: monto total de Comisiones y Gastos Administrativos incluyendo su IVA cobrados en el periodo entre la cartera de inversión fecha liquidación y el resultado multiplicado por 100.

La fórmula para calcular las Comisiones y Gastos por Servicios en proporción sobre el valor de la cartera es: monto total de Comisiones y Gastos por Servicios incluyendo su IVA cobrados en el periodo entre la cartera de inversión fecha liquidación y el resultado multiplicado por 100.

PORTAFOLIO DE INVERSIÓN

Se integran al portafolio las operaciones de Mercado de Dinero, Mercado de Capitales, Fondos de Inversión de Deuda, Fondos de Inversión de Renta Variable e Instrumentos Estructurados, que hayan sido ejecutados y liquidados así como las concertadas pendientes por liquidar.

Efectivo por liquidar es el monto total de las órdenes de Mercado de Dinero, Mercado de Capitales, Fondos de Inversión de Deuda, Fondos de Inversión de Renta Variable e Instrumentos Estructurados, pactadas pendientes por liquidar.

Derivado de las políticas de compra/venta de los Fondos de Inversión con liquidaciones diferentes a mismo día, la plusvalía/minusvalía presentada puede llegar a varias debido a que las operaciones pendientes por liquidar se valúan con el último precio oficial conocido.

Diferencial de Valuación del Mes se determina comparando el número de títulos del mes anterior y el mes actual, el que resulte menor se multiplica por la resta del Precio de Mercado menos Precio Mes Anterior.