

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

CR: 0167



#### ASESOR EJECUTIVO

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

#### DISTRIBUCIÓN DEL PORTAFOLIO

Mercado	Al 29/Feb/2020	Al 31/Mar/2020	%
Instrumento de Deuda	24,664,957.43	34,717,027.44	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	152.86	99.24	0.00 %
Total	24,665,110.29	34,717,126.68	100.00 %

#### INFORMACIÓN FINANCIERA

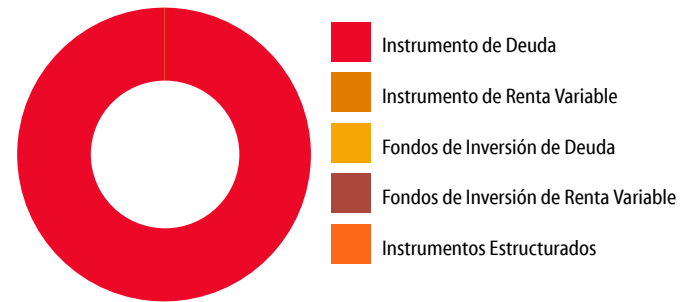
Informe de Resultados	Del Mes	Del Año
Valor Cartera Inicial	24,664,957.43	66,562,254.75
Sus Depósitos (+)	613,331,409.99	2,233,453,708.62
Sus Retiros (-)	603,451,145.99	2,265,938,323.10
Valor Cartera Del Periodo	34,545,221.43	34,077,640.27
Valor Cartera al Cierre	34,717,027.44	34,717,027.44
<b>Resultado Generado de la Inversión</b>	<b>171,806.01</b>	<b>639,387.17</b>
Capital Invertido	30,316,967.14	36,558,542.92
Tiempo de Inversión	31	91
Rendimiento después de Comisiones y Gastos por Intermediación	0.56	1.75
Rendimiento Neto	0.56	1.75
Rendimiento Neto Anual	6.58	6.92

#### ESTADO DE CUENTA DE VALORES

CONTRATO:	0500497951
CUENTA:	0515131448
PERIODO:	MARZO 2020
SUCURSAL:	0167 GDL ZAPOPAN
RFC:	STE890114NE6

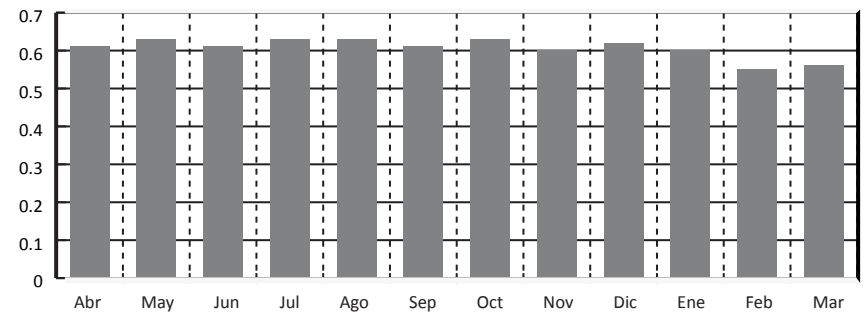
#### PERFIL DEL INVERSIONISTA

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



#### 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
<b>Valor de Cartera Liquidada</b>	<b>34,717,027.44</b>	

**PRINCIPALES INDICADORES**

	Del Mes	Del Año
Cetes 28 Neto Anualizado	5.84	5.79
IP y C de la BMV	-16.38	-20.64
S&P 500 (Efectivo en USD)	-12.51	-20.00
Inflación (Mes Anterior)	0.42	0.90
Variación Peso Dólar	18.75	24.49
Tipo de Cambio Fix	23.48	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](http://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
<b>Instrumento de Deuda</b>														
	R	0	248,923	95 CFE 17-2 36		31/03/2020	1	6.2500	01/04/2020	100.432416	100.432416	24,999,938.29	72.01	N/A
	R	0	97,109	95 FEFA 17-4 37		31/03/2020	1	6.2500	01/04/2020	100.063734	100.063734	9,717,089.15	27.99	N/A
	R	96,565	0	F BSCTIA 19036 6	100.059056	28/02/2020	3	6.7500	02/03/2020			0.00	0.00	N/A
	R	149,939	0	F BSCTIA 19036 6	100.059056	28/02/2020	3	6.7500	02/03/2020			0.00	0.00	N/A
<b>Subtotal</b>												<b>34,717,027.44</b>	<b>100.00</b>	
<b>Efectivo Pendiente por Liquidar</b>														
<b>Subtotal</b>												<b>99.24</b>	<b>0.00</b>	
<b>Total</b>												<b>34,717,126.68</b>	<b>100.00</b>	

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														152.87
Movimientos Liquidados														
02-03	02-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BSCTIA 19036 6	96,565	100.096571	3	6.7500	100.040298	9,665,825.35			5,433.97	9,665,978.22
02-03	02-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BSCTIA 19036 6	149,939	100.096571	3	6.7500	100.040298	15,008,379.71			8,437.46	24,674,357.93
02-03	02-03		SALIDA DE SU INVERSION							15,008,437.47				9,665,920.46
02-03	02-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,665,920.44				0.01
02-03	02-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,665,920.44				9,665,920.46
02-03	02-03		ENTRADA A SU INVERSION							15,000,000.00				24,665,920.46
02-03	02-03	E	COMPRA EN REPORTE	F BANSAN 19047 5	150,000	99.999971	1	6.7500	99.999971	14,999,995.65			N/A	9,665,924.81
02-03	02-03	E	COMPRA EN REPORTE	F BANSAN 19047 5	96,659	99.999971	1	6.7500	99.999971	9,665,897.19			N/A	27.61
03-03	03-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BANSAN 19047 5	96,659	100.018721	1	6.7500	99.999971	9,667,709.56			1,812.36	9,667,737.17
03-03	03-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BANSAN 19047 5	150,000	100.018721	1	6.7500	99.999971	15,002,808.15			2,812.50	24,670,545.32
03-03	03-03		SALIDA DE SU INVERSION							15,002,812.50				9,667,732.82
03-03	03-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,667,732.81				0.01
03-03	03-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,667,732.81				9,667,732.82
03-03	03-03		ENTRADA A SU INVERSION							15,000,000.00				24,667,732.82
03-03	03-03	E	COMPRA EN REPORTE	F HSBCMX 19028 8	149,845	100.102929	1	6.7500	100.102929	14,999,923.40			N/A	9,667,809.42
03-03	03-03	E	COMPRA EN REPORTE	F HSBCMX 19028 8	96,577	100.102929	1	6.7500	100.102929	9,667,640.57			N/A	168.85
04-03	04-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F HSBCMX 19028 8	96,577	100.121698	1	6.7500	100.102929	9,669,453.25			1,812.68	9,669,622.10
04-03	04-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F HSBCMX 19028 8	149,845	100.121698	1	6.7500	100.102929	15,002,735.89			2,812.49	24,672,357.99
04-03	04-03		SALIDA DE SU INVERSION							15,002,812.49				9,669,545.50
04-03	04-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,669,545.49				0.01
04-03	04-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,669,545.49				9,669,545.50
04-03	04-03		ENTRADA A SU INVERSION							27,000,000.00				36,669,545.50
04-03	04-03	E	COMPRA EN REPORTE	F BSCTIA 19036 6	269,611	100.144167	1	6.7500	100.144167	26,999,969.01			N/A	9,669,576.49
04-03	04-03	E	COMPRA EN REPORTE	F HSBCMX 19020 9	96,456	100.247358	1	6.7500	100.247358	9,669,459.16			N/A	117.33
05-03	05-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F HSBCMX 19020 9	96,456	100.266154	1	6.7500	100.247358	9,671,272.18			1,813.02	9,671,389.51
05-03	05-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BSCTIA 19036 6	269,611	100.162944	1	6.7500	100.144167	27,005,031.50			5,062.49	36,676,421.01
05-03	05-03		SALIDA DE SU INVERSION							27,005,062.49				9,671,358.52
05-03	05-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,671,358.51				0.01
05-03	05-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,671,358.51				9,671,358.52
05-03	05-03		ENTRADA A SU INVERSION							24,500,000.00				34,171,358.52
05-03	05-03	E	COMPRA EN REPORTE	F HSBCMX 19032 6	244,644	100.145370	1	6.7500	100.145370	24,499,963.90			N/A	9,671,394.61
05-03	05-03	A	COMPRA EN REPORTE	F BANSAN 19028 9	96,437	100.285769	1	6.7500	100.285769	9,671,258.71			N/A	135.91
06-03	06-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BANSAN 19028 9	96,437	100.304573	1	6.7500	100.285769	9,673,072.07			1,813.36	9,673,207.98
06-03	06-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F HSBCMX 19032 6	244,644	100.164147	1	6.7500	100.145370	24,504,557.64			4,593.74	34,177,765.61
06-03	06-03		SALIDA DE SU INVERSION							24,504,593.74				9,673,171.88
06-03	06-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,673,171.86				0.01
06-03	06-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,673,171.86				9,673,171.88
06-03	06-03		ENTRADA A SU INVERSION							26,500,000.00				36,173,171.88
06-03	06-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20102 0	26,519,875	0.999251	4	6.7500	0.999251	26,500,000.00			N/A	9,673,171.88
06-03	06-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20102 0	9,680,426	0.999251	4	6.7500	0.999251	9,673,171.11			N/A	0.76
10-03	10-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20102 0	9,680,426	1.000000	4	6.7500	0.999250	9,680,426.00			7,254.88	9,680,426.76
10-03	10-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20102 0	26,519,875	1.000000	4	6.7500	0.999250	26,519,875.00			19,875.00	36,200,301.76
10-03	10-03		SALIDA DE SU INVERSION							26,519,875.00				9,680,426.76
10-03	10-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,680,426.75				0.01
10-03	10-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,680,426.75				9,680,426.76
10-03	10-03		ENTRADA A SU INVERSION							26,000,000.00				35,680,426.76
10-03	10-03	E	COMPRA EN REPORTE	F HSBCMX 20001 2	258,590	100.545150	1	6.7500	100.545150	25,999,970.34			N/A	9,680,456.42
10-03	10-03	E	COMPRA EN REPORTE	F HSBCMX 20001 2	96,279	100.545150	1	6.7500	100.545150	9,680,386.50			N/A	69.92
11-03	11-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F HSBCMX 20001 2	96,279	100.564002	1	6.7500	100.545150	9,682,201.57			1,815.07	9,682,271.49
11-03	11-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F HSBCMX 20001 2	258,590	100.564002	1	6.7500	100.545150	26,004,845.33			4,874.99	35,687,116.82
11-03	11-03		SALIDA DE SU INVERSION							26,004,874.99				9,682,241.83
11-03	11-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,682,241.82				0.01

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
11-03	11-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,682,241.82				9,682,241.83
11-03	11-03		ENTRADA A SU INVERSION							27,000,000.00				36,682,241.83
11-03	11-03	E	COMPRA EN REPORTE	F HSBCMX 19018 9	268,891	100.412292	1	6.7500	100.412292	26,999,961.61			N/A	9,682,280.22
11-03	11-03	E	COMPRA EN REPORTE	F HSBCMX 19020 9	96,444	100.391612	1	6.7500	100.391612	9,682,168.63			N/A	111.59
12-03	12-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F HSBCMX 19020 9	96,444	100.410435	1	6.7500	100.391612	9,683,984.03			1,815.41	9,684,095.63
12-03	12-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F HSBCMX 19018 9	268,891	100.431119	1	6.7500	100.412292	27,005,024.10			5,062.49	36,689,119.72
12-03	12-03		SALIDA DE SU INVERSION							27,005,062.49				9,684,057.24
12-03	12-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,684,057.23				0.01
12-03	12-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,684,057.23				9,684,057.24
12-03	12-03		ENTRADA A SU INVERSION							23,000,000.00				32,684,057.24
12-03	12-03	E	COMPRA EN REPORTE	F HSBCMX 19018 9	229,008	100.432844	1	6.7500	100.432844	22,999,924.74			N/A	9,684,132.50
12-03	12-03	E	COMPRA EN REPORTE	LD BONDESD 240425 0	97,120	99.711841	1	6.7500	99.711841	9,684,014.00			N/A	118.50
13-03	13-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	LD BONDESD 240425 0	97,120	99.730537	1	6.7500	99.711841	9,685,829.75			1,815.75	9,685,948.25
13-03	13-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F HSBCMX 19018 9	229,008	100.451675	1	6.7500	100.432844	23,004,237.23			4,312.49	32,690,185.48
13-03	13-03		SALIDA DE SU INVERSION							23,004,312.49				9,685,872.99
13-03	13-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,685,872.98				0.01
13-03	13-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,685,872.98				9,685,872.99
13-03	13-03		ENTRADA A SU INVERSION							15,000,000.00				24,685,872.99
13-03	13-03	E	COMPRA EN REPORTE	F BSCTIA 19036 6	149,508	100.329051	4	6.7500	100.329051	14,999,995.76			N/A	9,685,877.23
13-03	13-03	E	COMPRA EN REPORTE	F BSCTIA 19036 6	76,023	100.329051	4	6.7500	100.329051	7,627,315.44			N/A	2,058,561.79
13-03	13-03	E	COMPRA EN REPORTE	F HSBCMX 19018 9	20,492	100.453187	4	6.7500	100.453187	2,058,486.71			N/A	75.08
17-03	17-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F HSBCMX 19018 9	20,492	100.528527	4	6.7500	100.453187	2,060,030.58			1,543.87	2,060,105.66
17-03	17-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BSCTIA 19036 6	76,023	100.404298	4	6.7500	100.329051	7,633,035.93			5,720.49	9,693,141.59
17-03	17-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BSCTIA 19036 6	149,508	100.404298	4	6.7500	100.329051	15,011,245.76			11,250.00	24,704,387.35
17-03	17-03		SALIDA DE SU INVERSION							15,011,250.00				9,693,137.35
17-03	17-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,693,137.34				0.01
17-03	17-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,693,137.34				9,693,137.35
17-03	17-03		ENTRADA A SU INVERSION							14,000,000.00				23,693,137.35
17-03	17-03	E	COMPRA EN REPORTE	F BSCTIA 19035 7	139,886	100.080879	1	6.7500	100.080879	13,999,913.84			N/A	9,693,223.51
17-03	17-03	E	COMPRA EN REPORTE	F BSCTIA 19035 7	96,853	100.080879	1	6.7500	100.080879	9,693,133.36			N/A	90.14
18-03	18-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BSCTIA 19035 7	96,853	100.099644	1	6.7500	100.080879	9,694,950.83			1,817.46	9,695,040.97
18-03	18-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BSCTIA 19035 7	139,886	100.099644	1	6.7500	100.080879	14,002,538.82			2,624.98	23,697,579.79
18-03	18-03		SALIDA DE SU INVERSION							14,002,624.98				9,694,954.81
18-03	18-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,694,954.80				0.01
18-03	18-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,694,954.80				9,694,954.81
18-03	18-03		ENTRADA A SU INVERSION							14,000,000.00				23,694,954.81
18-03	18-03	E	COMPRA EN REPORTE	F BMIFEL 19010 4	139,205	100.570968	1	6.7500	100.570968	13,999,981.60			N/A	9,694,973.21
18-03	18-03	E	COMPRA EN REPORTE	F BMIFEL 19010 4	96,399	100.570968	1	6.7500	100.570968	9,694,940.74			N/A	32.47
18-03	18-03		CORTE DE CUPON	F BMIFEL 19010 4	235,604									32.47
19-03	19-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BMIFEL 19010 5	96,399	100.589825	1	6.7500	100.570968	9,696,758.53			1,817.80	9,696,791.01
19-03	19-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BMIFEL 19010 5	139,205	100.589825	1	6.7500	100.570968	14,002,606.60			2,625.00	23,699,397.61
19-03	19-03		SALIDA DE SU INVERSION							14,002,625.00				9,696,772.61
19-03	19-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,696,772.60				0.01
19-03	19-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,696,772.60				9,696,772.61
19-03	19-03		ENTRADA A SU INVERSION							12,000,000.00				21,696,772.61
19-03	19-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20115 0	12,002,250	0.999813	1	6.7500	0.999813	12,000,000.00			N/A	9,696,772.61
19-03	19-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20115 0	9,698,590	0.999813	1	6.7500	0.999813	9,696,771.86			N/A	0.75
20-03	20-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20115 0	9,698,590	1.000000	1	6.7500	0.999812	9,698,590.00			1,818.14	9,698,590.75
20-03	20-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20115 0	12,002,250	1.000000	1	6.7500	0.999812	12,002,250.00			2,250.00	21,700,840.75
20-03	20-03		SALIDA DE SU INVERSION							12,002,250.00				9,698,590.75
20-03	20-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,698,590.74				0.01
20-03	20-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,698,590.74				9,698,590.75
20-03	20-03		ENTRADA A SU INVERSION							25,000,000.00				34,698,590.75
20-03	20-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20121 0	25,013,020	0.999479	3	6.2500	0.999479	24,999,999.17			N/A	9,698,591.58

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.

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
20-03	20-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20121 0	9,703,642	0.999479	3	6.2500	0.999479	9,698,590.65			N/A	0.93
23-03	23-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20121 0	9,703,642	1.000000	3	6.2500	0.999479	9,703,642.00			5,051.35	9,703,642.93
23-03	23-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20121 0	25,013,020	1.000000	3	6.2500	0.999479	25,013,020.00			13,020.83	34,716,662.93
23-03	23-03		SALIDA DE SU INVERSION							25,013,020.83				9,703,642.10
23-03	23-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,703,642.09				0.01
23-03	23-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,703,642.09				9,703,642.10
23-03	23-03		ENTRADA A SU INVERSION							25,000,000.00				34,703,642.10
23-03	23-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20122 0	25,004,340	0.999826	1	6.2500	0.999826	24,999,999.72			N/A	9,703,642.38
23-03	23-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20122 0	9,705,326	0.999826	1	6.2500	0.999826	9,703,641.34			N/A	1.04
24-03	24-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20122 0	9,705,326	1.000000	1	6.2500	0.999826	9,705,326.00			1,684.66	9,705,327.03
24-03	24-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20122 0	25,004,340	1.000000	1	6.2500	0.999826	25,004,340.00			4,340.28	34,709,667.04
24-03	24-03		SALIDA DE SU INVERSION							25,004,340.28				9,705,326.76
24-03	24-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,705,326.75				0.01
24-03	24-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,705,326.75				9,705,326.76
24-03	24-03		ENTRADA A SU INVERSION							25,000,000.00				34,705,326.76
24-03	24-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20123 0	25,004,340	0.999826	1	6.2500	0.999826	24,999,999.72			N/A	9,705,327.03
24-03	24-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20123 0	9,707,011	0.999826	1	6.2500	0.999826	9,705,326.05			N/A	0.99
25-03	25-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20123 0	9,707,011	1.000000	1	6.2500	0.999826	9,707,011.00			1,684.95	9,707,011.99
25-03	25-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20123 0	25,004,340	1.000000	1	6.2500	0.999826	25,004,340.00			4,340.28	34,711,351.99
25-03	25-03		SALIDA DE SU INVERSION							25,004,340.28				9,707,011.71
25-03	25-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,707,011.69				0.01
25-03	25-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,707,011.69				9,707,011.71
25-03	25-03		ENTRADA A SU INVERSION							25,000,000.00				34,707,011.71
25-03	25-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20124 0	25,004,340	0.999826	1	6.2500	0.999826	24,999,999.72			N/A	9,707,011.99
25-03	25-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20124 0	9,708,696	0.999826	1	6.2500	0.999826	9,707,010.76			N/A	1.23
26-03	26-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20124 0	9,708,696	1.000000	1	6.2500	0.999826	9,708,696.00			1,685.24	9,708,697.23
26-03	26-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20124 0	25,004,340	1.000000	1	6.2500	0.999826	25,004,340.00			4,340.28	34,713,037.22
26-03	26-03		SALIDA DE SU INVERSION							25,004,340.28				9,708,696.94
26-03	26-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,708,696.94				0.01
26-03	26-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,708,696.94				9,708,696.94
26-03	26-03		ENTRADA A SU INVERSION							17,000,000.00				26,708,696.95
26-03	26-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20125 0	17,002,951	0.999826	1	6.2500	0.999826	16,999,999.61			N/A	9,708,697.34
26-03	26-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20125 0	9,710,382	0.999826	1	6.2500	0.999826	9,708,696.46			N/A	0.88
27-03	27-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20125 0	9,710,382	1.000000	1	6.2500	0.999826	9,710,382.00			1,685.54	9,710,382.88
27-03	27-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20125 0	17,002,951	1.000000	1	6.2500	0.999826	17,002,951.00			2,951.39	26,713,333.88
27-03	27-03		SALIDA DE SU INVERSION							17,002,951.39				9,710,382.49
27-03	27-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,710,382.48				0.01
27-03	27-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,710,382.48				9,710,382.49
27-03	27-03		ENTRADA A SU INVERSION							21,500,000.00				31,210,382.49
27-03	27-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20131 0	21,511,197	0.999479	3	6.2500	0.999479	21,499,999.08			N/A	9,710,383.41
27-03	27-03	E	COMPRA EN DIRECTO	IZ BANORTE 20131 0	9,715,439	0.999479	3	6.2500	0.999479	9,710,381.51			N/A	1.90
30-03	30-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20131 0	9,715,439	1.000000	3	6.2500	0.999479	9,715,439.00			5,057.49	9,715,440.90
30-03	30-03		VENCIMIENTO EN DIRECTO	IZ BANORTE 20131 0	21,511,197	1.000000	3	6.2500	0.999479	21,511,197.00			11,197.92	31,226,637.90
30-03	30-03		SALIDA DE SU INVERSION							21,511,197.92				9,715,439.98
30-03	30-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,715,439.97				0.01
30-03	30-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,715,439.97				9,715,439.98
30-03	30-03		ENTRADA A SU INVERSION							17,000,000.00				26,715,439.98
30-03	30-03	E	COMPRA EN REPORTE	F BMULTIV 19043 10	169,228	100.455905	1	6.2500	100.455905	16,999,951.89			N/A	9,715,488.09
30-03	30-03	E	COMPRA EN REPORTE	F BMULTIV 19043 10	96,713	100.455905	1	6.2500	100.455905	9,715,391.94			N/A	96.15
31-03	31-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BMULTIV 19043 10	96,713	100.473345	1	6.2500	100.455905	9,717,078.64			1,686.70	9,717,174.78
31-03	31-03		VENCIMIENTO EN REPORTE	F BMULTIV 19043 10	169,228	100.473345	1	6.2500	100.455905	17,002,903.27			2,951.38	26,720,078.06
31-03	31-03		SALIDA DE SU INVERSION							17,002,951.38				9,717,126.68
31-03	31-03		SALIDA DE SU INVERSION							9,717,126.67				0.01
31-03	31-03		ENTRADA A SU INVERSION							9,717,126.67				9,717,126.68

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
31-03	31-03		ENTRADA A SU INVERSION							25,000,000.00				34,717,126.68
31-03	31-03	E	COMPRA EN REPORTE	95 CFE 17-2 36	248,923	100.432416	1	6.2500	100.432416	24,999,938.29			N/A	9,717,188.39
31-03	31-03	E	COMPRA EN REPORTE	95 FEFA 17-4 37	97,109	100.063734	1	6.2500	100.063734	9,717,089.15			N/A	99.24
			Subtotal											
			Saldo Final											99.24

FONDOS	CATEGORÍA	CALIFICACIÓN DEL RIESGO
NTEMXN	RVDIS	N/A
NTEPZO1	IDCP	AAAf/S1(mex)
NTE4	RVDIS	N/A
NTEDL5+	RVDIS	N/A
NTEAI	RVDIS	N/A
NTEINT	IDLP	AAAf/S7(mex)
NTEEURO	IDCPME	AAAf/S5(mex)
NTEGL	RVESACCINT	N/A
NTEIPC	RVESACC	N/A
NTERT	RVDIS	N/A
NTESEL	RVESPACC	N/A
NTEUSA	RVESACCINT	N/A
NTE1	RVDIS	N/A
NTE2	RVDIS	N/A
NTE3	RVDIS	N/A
NTECT	IDCP	AAAf/S1(mex)
NTE4	IDMP	AAAf/S4(mex)
NTEDL5	IDCPME	AAAf/S5(mex)
NTEDP	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/S4(mex)
NTETR	IDLPGUB	AAAf/S5(mex)
NTEUSA+	RVESACCINT	N/A
TEMGBIA	IDLP	AAAf/S6(mex)
NTEINT+	RVDIS	N/A
NTESEM	IDDIS	AAAf/S4(mex)
NTEPZO2	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](http://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](http://www.banorte.com)

Estimado inversionista, le recordamos que el 23-mar, entró en vigor la nueva clase accionaria 'MG' de NTEGUB. El 1-abr, entra en vigor la modificación al prospecto de NTECT y el 20-abr, entra en vigor la modificación al prospecto de NTETR, NTELP y NTERT. Se informa que el 25-may, surtirán efectos las Fusiones de NTEDL5 con NTEINT, NTERTD con NTESEM y NTESEL con NTEINT y MVPME+. Los Avisos, Prospectos y DICIs puede consultarlos en la página de internet [www.banorte.com/fondosdeinversion](http://www.banorte.com/fondosdeinversion).

**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](http://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](mailto: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/conduusef](http://www.gob.mx/conduusef) 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
<b>Ponderación de flujos</b>						<b>102,741.94</b>

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.