

**Banco Mercantil del Norte, S.A.,
Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero Banorte y
Subsidiarias**

Estados financieros consolidados
por el periodo de nueve meses
terminado el 30 de septiembre de
2015

**BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.,
 INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE Y SUBSIDIARIAS
 BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
 (Cifras en millones de pesos)**

ACTIVO	2015
DISPONIBILIDADES	\$87,645
CUENTAS DE MARGEN	105
INVERSIONES EN VALORES	
Títulos para negociar	153,669
Títulos disponibles para la venta	87,712
Títulos conservados a vencimiento	7,795
	249,176
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	3
DERIVADOS	
Con fines de negociación	23,166
Con fines de cobertura	103
	23,269
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	132
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	
Créditos comerciales	
Actividad empresarial o comercial	177,538
Entidades financieras	15,544
Entidades gubernamentales	128,481
Créditos de consumo	72,661
Créditos a la vivienda	96,892
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	491,116
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	
Créditos comerciales	
Actividad empresarial o comercial	9,604
Entidades financieras	-
Entidades gubernamentales	-
Créditos de consumo	2,637
Créditos a la vivienda	1,096
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	13,337
CARTERA DE CRÉDITO	504,453
(Menos) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(14,442)
CARTERA DE CRÉDITO, neta	490,011
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	1,399
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, neta	491,410
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	329
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, neto	25,536
BIENES ADJUDICADOS, neto	1,937
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto	10,778
INVERSIONES PERMANENTES	13,461
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS, neto	2,927
OTROS ACTIVOS	
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	16,890
TOTAL ACTIVO	\$923,598

Los presentes balances generales consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Al 30 de septiembre de 2015, el monto del capital social histórico asciende a \$15,700.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben. Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales consolidados.

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2015
CAPTACIÓN TRADICIONAL	
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$323,971
Depósitos a plazo	
Del público en general	200,351
Mercado de dinero	13,109
Títulos de crédito emitidos	-
	537,431
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
De exigibilidad inmediata	-
De corto plazo	6,680
De largo plazo	6,991
	13,671
ACREEDORES POR REPORTO	202,500
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Reportos (saldo acreedor)	2
DERIVADOS	
Con fines de negociación	24,025
Con fines de cobertura	4,686
	28,711
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Impuestos a la utilidad por pagar	1,116
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	309
Acreedores por liquidación de operaciones	8,292
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	12,576
	22,293
OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	17,299
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS, neto	-
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	1,199
TOTAL PASIVO	823,106
CAPITAL CONTABLE	
CAPITAL CONTRIBUIDO	
Capital social	20,074
Prima en venta de acciones	11,624
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-
	31,698
CAPITAL GANADO	
Reservas de capital	10,157
Resultados de ejercicios anteriores	49,416
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(546)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(790)
Efecto acumulado por conversión	853
Resultado neto	9,694
	68,784
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	10
TOTAL CAPITAL CONTABLE	100,492
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$923,598

**BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.,
 INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE Y SUBSIDIARIAS
 ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
 POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015**
 (Cifras en millones de pesos)

	2015
Ingresos por intereses	\$44,528
Gastos por intereses	14,664
MARGEN FINANCIERO	29,864
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(7,960)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	21,904
Comisiones y tarifas cobradas	9,922
Comisiones y tarifas pagadas	(2,524)
Resultado por intermediación	2,166
Otros ingresos de la operación	1,324
Gastos de administración y promoción	(20,917)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	11,875
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	961
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	12,836
Impuestos a la utilidad causados	(3,131)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(11)
	(3,142)
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION NO CONTROLADORA	9,694
Participación no controladora	-
RESULTADO NETO	\$9,694

Los presentes estados de resultados consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados.

**BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.,
 INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE Y SUBSIDIARIAS
 ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS
 POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
 (Cifras en millones de pesos)**

	CAPITAL CONTRIBUIDO			CAPITAL GANADO		
	Capital Social	Prima en venta de acciones	Aportación para futuros aumentos de capital	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$20,074	\$11,099	\$-	\$8,968	\$43,201	\$510
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:						
Aplicación del resultado neto del ejercicio anterior	-	-	-	-	11,936	-
Dividendos decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas:						
del 21 de enero de 2015	-	-	-	-	(700)	-
del 24 de abril de 2015	-	-	-	-	(1,800)	-
del 22 de julio de 2015	-	-	-	-	(2,036)	-
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 24 de abril de 2015.	-	-	-	1,189	(1,189)	-
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	-	525	-	-	-	-
Total movimientos aprobados por los accionistas	-	525	-	1,189	6,211	-
RESULTADO INTEGRAL:						
Resultado neto	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(1,055)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión	-	-	-	-	4	(1)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	4	(1,056)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2015	\$20,074	\$11,624	\$-	\$10,157	\$49,416	(\$546)

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados.

CAPITAL GANADO						
	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado neto	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2014	(\$869)	(\$138)	\$11,936	\$94,781	\$10	\$94,791
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:						
Aplicación del resultado neto del ejercicio anterior	-	-	(11,936)	-	-	-
Dividendos decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas:						
del 21 de enero de 2015	-	-	-	(700)	-	(700)
del 24 de abril de 2015	-	-	-	(1,800)	-	(1,800)
del 22 de julio de 2015	-	-	-	(2,036)	-	(2,036)
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 24 de abril de 2015.	-	-	-	-	-	-
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	-	-	-	525	-	525
Total movimientos aprobados por los accionistas	-	-	(11,936)	(4,011)	-	(4,011)
RESULTADO INTEGRAL:						
Resultado neto	-	-	9,694	9,694	-	9,694
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	(1,055)	-	(1,055)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión	-	-	-	3	-	3
Efecto acumulado por conversión	-	991	-	991	-	991
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	79	-	-	79	-	79
Total resultado integral	79	991	9,694	9,712	-	9,712
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2015	(\$790)	\$853	\$9,694	\$100,482	\$10	\$100,492

**BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.,
 INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE Y SUBSIDIARIAS
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
 POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
 (Cifras en millones de pesos)**

	2015
Resultado neto	\$9,694
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	973
Provisiones	(4,629)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	3,142
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(961)
	8,219
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Cambio en cuentas de margen	(59)
Cambio en inversiones en valores	11,320
Cambio en deudores por reporte	(2)
Cambio en derivados (activo)	(6,645)
Cambio en cartera de crédito	(24,963)
Cambio en derechos de cobro adquiridos	119
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	258
Cambio en bienes adjudicados	332
Cambio en otros activos operativos	(11,365)
Cambio en captación tradicional	35,778
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,156)
Cambio en acreedores por reporte	(5,862)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(151)
Cambio en derivados (pasivo)	6,755
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	786
Cambio en otros pasivos operativos	11,530
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	728
Pago de impuestos a la utilidad	(6,831)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	18,791
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	140
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,681)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos en efectivo	1,119
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(422)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Cobros por emisión de acciones	-
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-
Pago de dividendos en efectivo	(4,536)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(4,536)
(Disminución) incremento neto de efectivo	13,833
Efectos por cambio en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	190
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	73,622
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$87,645

Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, 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 Institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben. Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados.

**BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(Cifras en millones de pesos, excepto tipos de cambio)**

1 – ACTIVIDAD Y ENTORNO REGULATORIO

Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte y Subsidiarias (la Tenedora), es una institución de banca múltiple cuyas principales actividades son reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito (LIC), así como por Banco de México y por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la Comisión). Sus actividades consisten en recibir depósitos, aceptar y otorgar préstamos y créditos, captar recursos del público, realizar inversiones en valores, celebrar operaciones de reporto, efectuar operaciones con instrumentos financieros derivados (futuros, swaps, opciones y contratos adelantados) y otras operaciones de banca múltiple, de conformidad con la LIC. Sus subsidiarias son supervisadas por la Comisión.

La principal actividad de sus subsidiarias es la realización de operaciones financieras como la administración de fondos para el retiro, la expedición de tarjetas de crédito y la prestación de servicios de banca múltiple en Estados Unidos de América.

Los principales aspectos regulatorios requieren que la Tenedora mantenga un índice mínimo de capitalización en relación con los riesgos de mercado y de crédito de sus operaciones, el cumplimiento de ciertos límites de aceptación de depósitos, obligaciones y otros tipos de fondeo que pueden ser denominados en moneda extranjera, así como el establecimiento de límites mínimos de capital pagado y reservas de capital, con los cuales la Tenedora cumple satisfactoriamente al 30 de septiembre de 2015.

La Tenedora es subsidiaria al 98.22% de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (el Grupo Financiero).

Dentro de las facultades que le corresponden a la Comisión en su carácter de regulador de las Instituciones de Crédito, está la de llevar a cabo revisiones a la información financiera de la Tenedora y requerir modificaciones a la misma.

La Tenedora realiza sus actividades en México y en los Estados Unidos de América.

2 – EVENTOS RELEVANTES

a) Seguimiento de la exposición crediticia con el sector desarrollador de vivienda.

Durante 2014 las tres principales desarrolladoras de vivienda del país experimentaron dificultades financieras, por lo que tuvieron un proceso de reestructuración de su deuda, ya que presentaron incumplimiento con pagos de la misma. Durante 2015 se concluyeron los acuerdos de reestructuración financiera que le permitirán continuar operando.

Como parte de los acuerdos alcanzados con los bancos acreedores, se reactivaron las líneas de fondeo a estas compañías en la medida que se cumplan los términos y condiciones de la reestructuración acordada.

Al 30 de septiembre 2015 la exposición crediticia de la Tenedora con las tres desarrolladoras de vivienda ascendió a \$5,634, de los cuales \$5,414 se encuentran en cartera vencida. De acuerdo con estimaciones de la Administración, el nivel de reservas registradas al 30 de septiembre de 2015 por \$2,406, cubren las posibles pérdidas que la Tenedora pueda incurrir.

3 – BASES DE PRESENTACIÓN

Unidad monetaria de los estados financieros

Los estados financieros y notas al 30 de septiembre de 2015, incluyen saldos y transacciones reflejadas en pesos de poder adquisitivo a esa fecha.

Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de la Tenedora y los de sus Subsidiarias. Las inversiones permanentes en sociedades de inversión, así como las inversiones en las empresas asociadas, se valúan conforme al método de participación, de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión.

Todos los saldos y transacciones importantes entre entidades consolidadas han sido eliminados.

Al 30 de septiembre de 2015, la participación de la Tenedora en el capital contable de sus subsidiarias consolidadas, se muestra a continuación:

	2015
Derivados Banorte, S.A. de C.V.	51.00%
Banorte USA Corporation y Subsidiarias	100.00%
Administradora de Servicios Profesionales Especializados, S.A. de C.V.	99.99%
Banorte-Ixe Tarjetas, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.	99.99%
Casa Servicios Administrativos, S.A. de C.V.*	99.99%

* Subsidiaria consolidada a partir de mayo de 2013

Conversión de estados financieros de Banorte USA Corporation y Subsidiarias (subsidiaria en el extranjero)

Para consolidar los estados financieros de la subsidiaria extranjera, éstos se modifican en la moneda de registro y se homologan de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión. Los estados financieros se convierten a pesos mexicanos, considerando la siguiente metodología:

Las operaciones extranjeras cuya moneda de registro y funcional es la misma, convierten sus estados financieros utilizando el tipo de cambio de cierre para los activos y pasivos, el tipo de cambio histórico para el capital contable y el tipo de cambio promedio ponderado del período para los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se presentan en el capital contable de la Tenedora.

Resultado integral

Es la modificación del capital contable durante el período por conceptos que no son distribuciones ni movimientos del capital contribuido; se integra por la utilidad neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo período, las cuales, de acuerdo con los criterios definidos por la Comisión, se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. En 2015, el resultado integral está representado por el resultado neto; el resultado por valuación de títulos disponibles para la venta; los efectos de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión; el efecto acumulado por conversión y el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

4 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables de la Tenedora se basan en los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General aplicables a Instituciones de Crédito (las Disposiciones), en sus circulares, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el criterio contable A-1 “Esquema básico del conjunto de criterios contables aplicables a Instituciones de Crédito” de la Comisión, la contabilidad de las instituciones se ajustará a las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las Instituciones de Crédito realizan operaciones especializadas.

Cambios en políticas contables

A partir del 1 de enero de 2015, la Tenedora adoptó los cambios respecto de las siguientes mejoras a las NIF:

Mejoras a las NIF 2015 – Se emitieron las siguientes mejoras que provocaron cambios contables:

NIF B-8, Estados financieros consolidados o combinados – Se establecen los elementos para identificar a una sociedad de inversión y las pautas para determinar si debe de ser o no consolidada.

NIF B-16, Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos – Se establece la excepción para el reconocimiento en los ORI, indicando que, dado que estas entidades no distribuyen utilidades a sus patrocinadores, no es necesaria la separación de los ORI de los demás ingresos, costos y gastos del estado de actividades.

Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos - Establecer el tratamiento contable de los pasivos por anticipos de clientes por la venta de bienes o servicios cuyo cobro está denominado en moneda extranjera, indicando que éstos deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción, y dicho monto no debe ser modificado por posteriores fluctuaciones cambiarias.

Al 30 de septiembre de 2015, la Tenedora no tuvo efectos de estas nuevas normas en su información financiera consolidada.

Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera

El reconocimiento de la inflación se realiza de acuerdo con la NIF B-10, “Efectos de la inflación”, la cual considera dos tipos de entornos económicos: a) inflacionario, cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es igual o superior al 26%, caso en el cual requiere el reconocimiento de los efectos de la inflación, y b) no inflacionario, cuando en el mismo período la inflación es menor al 26%; en este último caso, no se deben reconocer los efectos de la inflación en los estados financieros.

Disponibilidades

Se registran a su valor nominal, excepto por lo referente a metales amonedados, los cuales se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio. Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio FIX publicado por Banco de México al cierre del ejercicio.

Títulos para negociar

Son aquellos valores que la Tenedora tiene en posición propia, adquiridos con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa en el corto plazo que realiza la Tenedora como participante en el mercado.

Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio.

Se valúan con base en su valor razonable determinado por un proveedor de precios, la valuación incluye tanto el componente de capital, como los intereses devengados.

El resultado por valuación de los títulos para negociar se reconoce en los resultados del ejercicio.

Títulos disponibles para la venta

Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, que se adquieren con una intención que no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto, representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados a su vencimiento.

Se valúan de la misma forma que los títulos para negociar, reconociendo el resultado por valuación en otras partidas del resultado integral dentro del capital contable.

Títulos conservados a vencimiento

Son aquellos títulos de deuda, cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo, adquiridos por la Tenedora y con respecto a los cuales se tiene tanto la intención como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Se registran inicialmente a su valor razonable y se valúan a su costo amortizado, lo cual implica que la amortización del premio o descuento (incluido, en su caso, en el valor razonable al que se reconocieron inicialmente), forman parte de los intereses devengados.

Normas generales de valuación

El resultado por valuación de los títulos para negociar enajenados, previamente reconocido en los resultados del ejercicio, se reclasifica como parte del resultado por compraventa en la fecha de la venta. Asimismo, el resultado por valuación acumulado de los títulos disponibles para la venta enajenados, reconocido en el resultado integral dentro del capital contable, se reclasifica a los resultados del ejercicio como parte del resultado por compraventa en la fecha de la venta.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en la categoría que corresponda dentro del rubro de inversiones en valores en los resultados del ejercicio.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en la categoría que corresponda dentro del rubro de inversiones en valores en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genere el derecho a recibir el pago de los mismos.

La utilidad o pérdida en cambios proveniente de las inversiones en valores denominadas en moneda extranjera se reconoce en los resultados del ejercicio.

Se pueden efectuar reclasificaciones de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia disponibles para la venta, siempre y cuando no se cuente con la intención o capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. En caso de reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta, se podrán efectuar ante circunstancias extraordinarias como por falta de liquidez en el mercado o que no exista un mercado activo para el mismo, entre otras, las cuales serán evaluadas y en su caso validadas mediante autorización expresa de la Comisión.

El resultado por valuación correspondiente a la fecha de reclasificación, en caso de efectuar la reclasificación de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia disponibles para la venta, se reconoce en el resultado integral dentro del capital contable.

Cuando se autorice la reclasificación de títulos de deuda desde la categoría de Títulos disponibles para la venta a la de Conservados a vencimiento, el resultado por valuación correspondiente a la fecha de la transferencia se continúa reportando en el capital contable de la Tenedora, y se amortiza con base en la vida remanente de dicho título.

Tratándose de las reclasificaciones que en su caso se hayan autorizado de la categoría de Títulos para negociar hacia cualquier otra, el resultado por valuación a la fecha de la reclasificación ya está reconocido en los resultados del ejercicio.

Se reconoce una pérdida por deterioro de un título contra los resultados del ejercicio, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que hayan tenido un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados que pueda ser determinado de manera confiable, el efecto del reconocimiento del deterioro de títulos se muestra en la Nota 6.

La pérdida por deterioro previamente reconocida se revierte contra los resultados del ejercicio si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución está relacionada objetivamente con un evento ocurrido después de que el deterioro haya sido reconocido.

La Tenedora evalúa periódicamente si sus Títulos disponibles para la venta y Títulos conservados a vencimiento presentan deterioro, a través de un modelo de evaluación a la fecha de presentación del balance general trimestral o cuando existen indicios de que un título se ha deteriorado.

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, que se incurre en una pérdida por deterioro, si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de un conjunto de eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del valor del título, mismos que tuvieron un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados que pueden ser determinado de manera confiable.

Estos eventos pueden ser, entre otros: dificultades financieras significativas del emisor; probabilidad de que el emisor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera; incumplimiento de cláusulas contractuales como incumplimiento de pago de intereses o principal; desaparición de un mercado activo para el título debido a dificultades financieras; disminución en la calificación crediticia considerada y disminución sostenida en el precio de cotización de la emisión, en combinación con información adicional.

Adicionalmente a los eventos mencionados anteriormente, la evidencia objetiva del deterioro para un instrumento de patrimonio neto incluye información sobre los cambios significativos con un efecto adverso que haya tenido lugar en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal, en el que opere el emisor, e indica que es probable que el costo de la inversión en el instrumento de patrimonio neto no sea recuperable.

Los eventos considerados por el modelo se dividen en:

- a) Información que la Tenedora tiene del título (incumplimiento a las cláusulas del contrato, problemas financieros, económicos o legales).
- b) Información que la Tenedora tiene del emisor (probabilidad de quiebra o concurso mercantil, probabilidad de reorganización financiera y problemas financieros del emisor).
- c) Información que el mercado tiene del título (la calificación que asignan las agencias autorizadas por la Comisión).
- d) Información que el mercado tiene del emisor (la calificación que asignan las agencias autorizadas por la Comisión).

El modelo de evaluación que emplea la Tenedora para determinar el deterioro tiene incorporados los eventos antes descritos, los cuales incorpora de manera ponderada de acuerdo a su importancia en la evaluación del deterioro y les asigna una calificación de acuerdo al porcentaje de severidad con que se estima afecten la recuperación de la inversión. De la misma forma, incorpora la existencia de garantías, lo cual contribuye a la disminución de la pérdida por deterioro.

Las inversiones respecto de las cuales se ha reconocido deterioro siguen siendo analizadas cada trimestre con la finalidad de identificar posibles recuperaciones en su valor, y en su caso revertir la pérdida reconocida, la cual se revierte en los resultados del ejercicio que se identifica su recuperación.

Operaciones de reporto

Es una operación por medio de la cual el reportador adquiere por una suma de dinero la propiedad de títulos de crédito y se obliga a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie, en el plazo convenido y contra reembolso del mismo precio más un premio. El premio queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario.

Las operaciones de reporto se registran atendiendo a su sustancia económica la cual es la de un financiamiento con colateral, en donde la Tenedora actuando como reportadora entrega efectivo como financiamiento, a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando la Tenedora como reportada, se reconoce la entrada del efectivo o bien, una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar a su valor razonable, inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. La cuenta por pagar se valúa posteriormente durante la vida del reporto a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto de acuerdo al método de interés efectivo en los resultados del ejercicio.

En relación con el colateral otorgado, la Tenedora reclasifica el activo financiero en su balance general consolidado como restringido, valuándose conforme a los criterios anteriormente descritos en esta Nota, hasta el vencimiento del reporto.

Actuando la Tenedora como reportadora, en la fecha de contratación de la operación de reporto se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar a su valor razonable, inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. La cuenta por cobrar se valúa posteriormente durante la vida del reporto a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto de acuerdo al método de interés efectivo en los resultados del ejercicio.

En relación con el colateral recibido, la Tenedora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden, hasta el vencimiento del reporto, siguiendo para su valuación los lineamientos establecidos en el criterio B-9 "Custodia y administración de bienes" emitido por la Comisión.

Operaciones con instrumentos financieros derivados

La Tenedora podrá llevar a cabo dos tipos de operaciones:

De cobertura de una posición abierta de riesgo: consiste en comprar o vender instrumentos financieros derivados con el objeto de mitigar el riesgo de una transacción o conjunto de transacciones.

Con fines de negociación: consiste en la posición que asume la Tenedora como participante en el mercado con propósito diferente al de cubrir posiciones abiertas de riesgo.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados, se presentan en el activo o en el pasivo, según corresponda, en el rubro de "Derivados", segregando los derivados para fines de negociación y para fines de cobertura.

Dentro de las políticas y normatividad interna de la Tenedora se contempla que para celebrar operaciones con productos derivados, es requisito la calificación y en su caso determinación de líneas de exposición de riesgo por cada una de las contrapartes del Sistema Financiero que han sido autorizadas por Banco de México para la celebración de este tipo de operaciones. En cuanto a clientes corporativos, se exige antes de la realización de estas operaciones, el otorgamiento de una línea de crédito pre autorizada por el Comité Nacional de Crédito o la constitución de garantías de fácil realización, vía un contrato de caución bursátil. En cuanto a pequeñas y medianas empresas, así como personas físicas, las operaciones se realizan a través de la constitución de garantías líquidas en contratos de caución bursátil.

El reconocimiento o cancelación de los activos y/o pasivos provenientes de operaciones con instrumentos financieros derivados, se realiza en la fecha en que se concerta la operación, independientemente de la fecha de liquidación o entrega del bien.

Contratos adelantados y futuros

Los contratos adelantados y futuros con fines de negociación, son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o subyacente a una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato. Los contratos adelantados como los futuros son registrados inicialmente por la Tenedora en el balance general como un activo y un pasivo a su valor razonable, el cual está representado por el precio pactado en el contrato, con el fin de reconocer el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el subyacente; así como el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el efectivo equivalente al subyacente objeto del contrato.

Los derivados se presentan en un rubro específico del activo o del pasivo, dependiendo de si su valor razonable (como consecuencia de los derechos y/u obligaciones que establezcan) corresponde a un saldo deudor o un saldo acreedor, respectivamente. Dichos saldos deudores o acreedores en el balance general son compensados si la Tenedora tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

En el caso de ser operaciones con fines de negociación, su saldo representa la diferencia entre el valor razonable del contrato y el precio "forward" estipulado en el mismo.

Contratos de Opciones

Las opciones son contratos que, mediante el pago de una prima, otorgan el derecho mas no la obligación, de comprar o vender un activo financiero o subyacente a un precio determinado denominado precio de ejercicio, en una fecha o período establecidos.

Por los derechos que otorgan, las opciones se dividen en: opciones de compra (*calls*) y de venta (*puts*). Ambas pueden usarse como instrumentos de negociación o cobertura.

Las opciones se pueden ejercer en una fecha definida o dentro de un período de tiempo determinado; el precio de ejercicio es el que se pacta en la opción, y que se ejercerá en caso de que sea conveniente para el comprador de la opción. El instrumento sobre el que se fija dicho precio es el valor de referencia o subyacente.

La prima es el precio que paga el tenedor al emisor por los derechos que confiere la opción.

El tenedor de una opción de compra tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar al emisor un determinado activo financiero o subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

El tenedor de una opción de venta tiene el derecho, pero no la obligación, de vender un determinado activo financiero o subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

La prima de la opción se registra como activo o pasivo por la Tenedora en la fecha en que se celebra la operación. Las fluctuaciones que se deriven de la valuación a mercado de la prima de la opción se reconocen afectando el rubro del estado de resultados consolidado "Resultado por intermediación", y la cuenta del balance general consolidado correspondiente.

Swaps

Son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos de efectivo, por un período de tiempo determinado y en fechas preestablecidas, sobre un valor nominal o de referencia.

Se registran a valor razonable el cual corresponde al monto neto entre la parte activa y pasiva por los derechos y obligaciones reconocidas del contrato pactado, subsecuentemente se valúan a valor razonable, valuando a valor presente los flujos futuros a recibir o a entregar de acuerdo a la proyección de tasas futuras implícitas por aplicar, descontando la tasa de interés de mercado en la fecha de valuación con curvas proporcionadas por el proveedor de precios, el resultado de dicha valuación se registra en los resultados del ejercicio.

En cuanto a las operaciones de cobertura de riesgos, la Administración mantiene la política de proteger el balance de la Tenedora, anticipándose a los movimientos en las tasas de interés y tipos de cambio, protegiendo así el capital de los accionistas.

Para los instrumentos financieros derivados considerados de cobertura, la Tenedora aplica en todos los casos el método de cobertura de flujos de efectivo y para la medición de la efectividad utiliza el método de compensación acumulado; ambos métodos aprobados por la normatividad contable vigente. En caso de presentarse ineffectividad en las coberturas, ésta es reconocida en los resultados del ejercicio.

La Tenedora documenta las operaciones de cobertura desde la fecha en que los derivados son designados como de cobertura. La documentación se realiza mediante la elaboración de un expediente para cada operación, dejando la evidencia conforme a lo requerido en el párrafo 72 del criterio B-5 "Derivados y operaciones de Cobertura" (B5) emitido por la Comisión, que establece las condiciones para el uso de la contabilidad de coberturas.

Con base en lo anterior, la Tenedora reconoce y documenta sus operaciones de cobertura de flujo de efectivo bajo las siguientes directrices:

- a. La porción efectiva de las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura se reconoce dentro de la cuenta de "Resultado integral" en el capital contable en el rubro de resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo utilizando una cuenta de activo o pasivo denominada "Derivados" como contra-cuenta, según corresponda dentro del activo o pasivo circulante. La porción determinada como inefectiva se mide mediante la realización de las pruebas retrospectivas, y cuando éstas resultan en una sobre-cobertura (*over-hedging*) se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo dentro del resultado por intermediación.
- b. El componente de cobertura efectivo reconocido en el capital contable asociado con la partida cubierta se ajusta para igualar el monto menor (en términos absolutos) de entre los siguientes conceptos:
 - i. La ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma.
 - ii. El cambio acumulado en el valor razonable (valor presente) de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura.

Técnicas de valuación

Dado que los productos derivados operados por la Tenedora son considerados como convencionales (*Plain Vanilla*), se utilizan los modelos de valuación estándar contenidos en los sistemas de operación de derivados y administración de riesgos de la Tenedora.

Todos los modelos de valuación utilizados por la Tenedora tienen como resultado el valor razonable de las operaciones y son calibrados periódicamente, asimismo, son auditados por terceros independientes.

La valuación de las posiciones se lleva a cabo de manera diaria y los insumos utilizados por los sistemas de operación y de administración de riesgos son generados por un proveedor de precios, el cual genera estas curvas en función de las condiciones diarias de los mercados.

Los métodos de valuación se basan en los principios aceptados y comúnmente usados por el mercado. Actualmente, los derivados se valúan mediante el método de Valor Presente de los Flujos, a excepción de las opciones. Este método consiste en estimar los flujos futuros de los derivados, usando la diferencia entre el nivel fijo del derivado y las curvas *forward* del mercado a la fecha de la valuación, para después descontar dichos flujos y traerlos a valor presente. Las opciones se valúan bajo el método *Black and Scholes*; el cual, adicionalmente al valor presente de los flujos, involucra la volatilidad y la probabilidad de ocurrencia para el cálculo de la prima. Una vez obtenido el valor de mercado de la opción, éste se compara contra la prima original devengada a la fecha de la valuación.

Cancelación de contabilidad de coberturas

Una relación de cobertura de flujo de efectivo se cancela cuando:

1. El instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido;
2. La cobertura no cumple con los requisitos de documentación, evaluación y medición de efectividad;
3. Se prevé que la transacción pronosticada no ocurrirá;
4. Se revoca la designación de cobertura.

Para los casos 1 y 2, la ganancia o pérdida reconocida en utilidad integral permanece en dicha cuenta hasta que la transacción pronosticada ocurra. Para el caso 3, la ganancia o pérdida reconocida en utilidad integral deberá ser reclasificada a resultados de manera inmediata; y para el caso 4, si la cobertura es sobre una transacción pronosticada, la pérdida o ganancia reconocida en utilidad integral deberá permanecer en dicha cuenta hasta que se materialice la transacción pronosticada. En caso contrario, deberá ser reclasificada a los resultados del ejercicio de manera inmediata.

Una relación de cobertura de valor razonable se cancela cuando:

1. El instrumento de cobertura expira o es vencido, terminado o ejercido;
2. La cobertura no cumple con los requisitos de documentación, evaluación y medición de efectividad;
3. Se revoca la designación de cobertura

Cualquier ajuste al resultado por el ajuste la valuación de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, deberá amortizarse en los resultados del periodo. La amortización empieza tan pronto como surge el ajuste, y en ningún caso después de que la partida cubierta deje de ser ajustada por cambios en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto. El ajuste deberá ser amortizado completamente a la fecha de vencimiento de la partida cubierta.

Estrategias de Operación

Negociación

La Tenedora participa en el mercado de derivados con fines de negociación y las exposiciones a riesgo generadas computan dentro de su límite global de Valor en Riesgo (VaR).

La estrategia de negociación se pone a consideración de manera semanal del Comité de Tesorería de la Tenedora, el cual analiza los riesgos vigentes y posteriormente decide en consecuencia.

La estrategia de negociación se lleva a cabo según los niveles de mercado y las expectativas de movimiento del mismo, aprovechando las circunstancias para obtener beneficio por intermediación, margen y volatilidad. Cada estrategia de negociación se pone a consideración del Comité de Tesorería de manera semanal, el cual analiza los riesgos vigentes y posteriormente decide sobre el procedimiento de la misma.

Cobertura

La estrategia de cobertura generalmente se determina de manera anual y cada vez que las condiciones de mercado lo demanden. Las estrategias de cobertura son puestas a consideración del Comité de Políticas de Riesgo.

Las operaciones de cobertura cumplen con la normatividad aplicable por el criterio B-5 "Derivados y Operaciones de Cobertura" de la Comisión. Esto implica entre otras cosas que la efectividad de la cobertura sea evaluada tanto de manera prospectiva (previo a su concertación) como de manera retrospectiva (posterior a su concertación). Estas pruebas deben realizarse de manera mensual.

La estrategia de cobertura generalmente se determina de manera anual y se modifica cada vez que las condiciones de mercado lo demandan. Las coberturas son utilizadas bajo el objetivo de reducir riesgos por movimientos cambiarios, utilizando tanto forwards de tipo de cambio como swaps de moneda, así como de tasas de interés, mediante el uso de swaps de tasa de interés. Lo anterior con la finalidad de fijar las tasas de la deuda emitida por la Tenedora, asegurando el cumplimiento del pago de los intereses de la misma; así como tomar inversiones que generen mayor valor para los clientes. La estrategia principal es asegurar tanto los ingresos como egresos futuros de la Tenedora, maximizando los beneficios para la misma.

Los derivados contratados con fines de cobertura pueden ser reclasificados total o parcialmente debido a ineficiencias en la cobertura, vencimiento o venta de la posición primaria.

Contingencias

Para participar en el mercado de derivados, la Tenedora se obliga bajo contrato a la entrega puntual de su información financiera y al cumplimiento de leyes, reglamentos y disposiciones aplicables, así como a notificar por escrito a las contrapartes afectadas en caso de que exista algún evento que sea considerado como una causa de terminación anticipada, lo cual pudiera dar origen a una contingencia crediticia. Las anteriores son, entre otras, las siguientes: si se iniciara un procedimiento de quiebra, suspensión de pagos, reestructuración, intervención, liquidación, disolución u otros procedimientos similares o equivalentes, judiciales o extra judiciales que afecten a la Tenedora; si las declaraciones estipuladas en el contrato correspondiente resultaren incorrectas; si hubiera, por parte de la Tenedora, algún incumplimiento de obligaciones y/o pagos; si se cayera en incumplimiento de contrato; si la Tenedora se consolidara o fusionara con otra entidad, transfiriendo una parte substancial de sus activos; si las

garantías convenidas para el incumplimiento de sus obligaciones no fueran entregadas, fueran de alguna manera caducadas o disminuyeran su valor; si la Tenedora estuviera en situación de insolvencia, disminución de calidad crediticia, o cayera en ilegalidad por cambios en la legislación fiscal o legal; si existiera alguna sentencia, procedimiento o embargo contra la Tenedora que pudiera afectar en forma significativa la capacidad de cumplimiento puntual con sus obligaciones; o incurriera en un incumplimiento generalizado de obligaciones. Cada causa de terminación anticipada queda sujeta a consideración y juicio de la contraparte, para determinar su importancia y sustancialidad sobre la capacidad de cumplimiento de la Tenedora.

Actualmente, no se han presentado situaciones de contingencia.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos son aquellos componentes de un contrato que en forma explícita no pretende originar un instrumento financiero derivado por sí mismo, pero que los riesgos implícitos generados o cubiertos por esos componentes difieren en sus características económicas y riesgos de los de dicho contrato y consecuentemente, resultan en un comportamiento y características similares a los que presenta un instrumento derivado común.

Los derivados implícitos identificados son segregados del contrato anfitrión para efectos de valuación y reciben el tratamiento contable de un derivado cuando cumple con las características establecidas en el criterio B-5, salvo que el derivado implícito esté denominado en una moneda que es comúnmente usada en contratos para comprar o vender partidas no financieras en el ambiente económico en el que la transacción se lleva a cabo, en este caso no se requiere que el derivado sea segregado. Los principales derivados implícitos que ha reconocido la Tenedora hasta antes de enero del 2011 provienen de contratos de prestación de servicios y de arrendamiento establecidos en USD.

Cartera de crédito

Representa el saldo de los montos efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados, menos los intereses cobrados por anticipado. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera.

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida de la siguiente manera:

- Los créditos con amortización única al vencimiento de principal e intereses, a los 30 días naturales en que ocurra el vencimiento.
- En el caso de créditos con amortización única de principal al vencimiento, pero con pago de intereses periódicos, el total del principal e intereses a los 30 y 90 días naturales de vencido, respectivamente.
- Los créditos cuya amortización de principal e intereses hayan sido pactados en pagos periódicos parciales, a los 90 días naturales de vencida la primera amortización.
- En el caso de créditos revolventes, cuando no se haya realizado el pago de dos períodos de facturación o tengan 60 o más días de vencidos.
- En el caso de los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes, se consideran como cartera vencida en el momento en que se presente el sobregiro.

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan. La acumulación de intereses se suspende al momento en que el crédito se traspasa a cartera vencida.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial, reestructura y renovación de créditos, se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originan por créditos revolventes que son amortizadas en un período de 12 meses.

En el caso de comisiones cobradas por concepto de anualidad de tarjeta de crédito, ya sea la primera anualidad o subsecuentes por concepto de renovación, se reconocen como un crédito diferido y se amortizan en un período de 12 meses contra los resultados del ejercicio en el citado rubro de comisiones y tarifas cobradas.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial, reestructura y renovación del crédito, se reconocen como un cargo diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un gasto por intereses, durante la vida del crédito, excepto las que se originan por créditos revolventes y por el otorgamiento de tarjetas de crédito, los cuales se amortizan en un período de 12 meses.

Los créditos vencidos reestructurados no se consideran como cartera vigente sino hasta el momento en que existe evidencia del pago sostenido, el cual se considera cuando la Tenedora recibe el cobro sin retraso y en su totalidad de tres amortizaciones consecutivas, o bien, el cobro de una exhibición en los casos en que la amortización cubra períodos mayores a 60 días.

Los créditos renovados en los cuales el acreditado no haya liquidado en tiempo los intereses devengados o cuando menos el 25% del monto original del crédito, son considerados como vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los intereses devengados durante el período en que el crédito se consideró cartera vencida se reconocen como ingresos en el momento en que se cobran.

El reconocimiento en resultados de los ingresos por intereses se reanuda cuando la cartera deja de ser vencida, lo cual ocurre al liquidarse los saldos pendientes de pago, incluyendo principal, intereses y cualquier otro concepto pendiente.

Los créditos reestructurados son aquellos cuyos términos han sido modificados debido a dificultades financieras de los acreditados, y por lo tanto se ha determinado otorgar alguna concesión a los mismos. Dichas modificaciones pueden incluir reducciones en la tasa de interés, quitas o extensiones en el plazo.

La Tenedora evalúa periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien, ser castigado. Dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. La Tenedora puede optar por eliminar de su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100% de acuerdo a los siguientes parámetros:

- Créditos comerciales.- estar en cartera vencida, tener grado de riesgo E, estar reservados al 100%, no estar garantizado por algún fondo.
- Créditos al consumo.- contar con 180 días o más de vencido.
- Créditos a la vivienda.- contar con 270 días o más de vencido.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Aplicación de disposiciones de calificación de cartera

La cartera crediticia se califica conforme a las bases emitidas por la SHCP y a la metodología establecida por la Comisión, pudiendo efectuarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.

La Tenedora aplica las Disposiciones en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la Comisión y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 24 de junio de 2013.

Las Disposiciones también establecen metodologías generales para la clasificación y constitución de estimaciones preventivas para cada tipo de crédito y al mismo tiempo, permiten que las Instituciones de Crédito califiquen y constituyan estimaciones preventivas con base en metodologías internas, previa autorización de la Comisión.

El procedimiento de calificación de cartera crediticia comercial establece que las Instituciones de Crédito apliquen la metodología establecida (general o interna), con información relativa a los trimestres que concluyan en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año y registren en sus estados financieros las estimaciones

preventivas al cierre de cada mes. Asimismo, para los meses posteriores al cierre de cada trimestre, puede aplicarse la calificación correspondiente al crédito de que se trate, que haya sido utilizada al cierre del trimestre inmediato anterior sobre el saldo del adeudo, registrado el último día de los meses mencionados. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios que excedan al importe requerido por la calificación de la cartera se cancelan en la fecha que se efectúa la siguiente calificación trimestral contra los resultados del ejercicio, asimismo, las recuperaciones de cartera crediticia previamente castigada se aplican contra los resultados del ejercicio.

Descripción General de las Metodologías Regulatorias establecidas por la Comisión

Las metodologías regulatorias para calificar la cartera de consumo, hipotecaria de vivienda y la cartera comercial (excluyendo créditos destinados a proyectos de inversión con fuente de pago propia), establecen que la reserva de dichas carteras se determina con base en la estimación de la pérdida esperada regulatoria de los créditos para los siguientes doce meses.

Dichas metodologías estipulan que en la estimación de dicha pérdida esperada se evalúan la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, y que el resultado de la multiplicación de estos tres factores es la estimación de la pérdida esperada que es igual al monto de reservas que se requieren constituir para enfrentar el riesgo de crédito.

Dependiendo del tipo de cartera, la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento en las metodologías regulatorias se determinan considerando lo siguiente:

Probabilidad de Incumplimiento

- Consumo no revolvente.- toma en cuenta la morosidad actual, los pagos que se realizan respecto al saldo de los últimos exigibles, las veces que se paga el valor original del bien, el tipo de crédito, el plazo remanente, entre otros.
- Consumo revolvente.- considerando la situación actual y el comportamiento histórico respecto al número de pagos incumplidos, la antigüedad de las cuentas, los pagos que se realizan respecto al saldo, así como el porcentaje de utilización de la línea de crédito autorizada.
- Hipotecaria de vivienda.- toma en cuenta la morosidad actual, máximo número de atrasos en los últimos cuatro periodos, voluntad de pago y el valor de la vivienda respecto al saldo del crédito.
- Comercial.- considerando según el tipo de acreditado, los factores de experiencia de pago, experiencia de pago INFONAVIT, evaluación de las agencias calificadoras, riesgo financiero, riesgo socio-económico, fortaleza financiera, riesgo país y de la industria, posicionamiento del mercado, transparencia y estándares y gobierno corporativo.

Severidad de la Pérdida

- Consumo revolvente y no revolvente.- de acuerdo con el número de pagos incumplidos.
- Hipotecaria de vivienda.- considera el monto de la subcuenta de la vivienda, seguros de desempleo y la entidad federativa donde fue otorgado el crédito.
- Comercial.- considerando garantías reales financieras y no financieras y garantías personales.

Exposición al Incumplimiento

- Consumo no revolvente.- considera el saldo del crédito a la fecha de la calificación.
- Consumo revolvente.- toma en cuenta el nivel actual de utilización de la línea para estimar en cuanto aumentaría el uso de dicha línea en caso de incumplimiento.
- Hipotecaria de vivienda.- considera el saldo del crédito a la fecha de la calificación.
- Comercial.- para créditos revocables se considera el saldo del crédito a la fecha de la calificación. Para créditos irrevocables se toma en cuenta el nivel actual de utilización de la línea para estimar en cuanto aumentaría el uso de dicha línea en caso de incumplimiento.

La metodología regulatoria establecida por la Comisión para calificar a los deudores de cartera comercial de créditos destinados a proyectos de inversión con fuente de pago propia, establece que la calificación debe realizarse analizando el riesgo de los proyectos en la etapa de construcción y operación evaluando el sobre costo de la obra y

los flujos de efectivo del proyecto.

Derechos de cobro adquiridos

Este rubro está representado por el costo de adquisición de los diversos paquetes de activos crediticios adquiridos por la Tenedora, aplicando en cada paquete alguno de los tres métodos de valuación que se describen a continuación:

Método de recuperación de costo.- Las recuperaciones que se realizan sobre los derechos de cobro se aplican contra la cuenta por cobrar hasta agotar su saldo. Las recuperaciones excedentes se reconocen en resultados.

Método de interés.- El importe que resulta de multiplicar el saldo insoluto de los derechos de cobro por la tasa de rendimiento estimada se reconoce en resultados. La diferencia con respecto de los cobros efectivamente realizados disminuyen la cuenta por cobrar.

Método con base en efectivo.- El importe que resulta de multiplicar la tasa de rendimiento estimada por el monto efectivamente cobrado se reconoce en resultados, siempre y cuando éste no sea mayor al que se reconocería bajo el método de interés. La diferencia entre lo reconocido en resultados y el cobro realizado disminuye el saldo de la cuenta por cobrar; una vez que se haya amortizado la totalidad de la inversión inicial, cualquier recuperación posterior se reconocerá en resultados.

En los paquetes de activos crediticios valuados con base en el método de interés, la Tenedora evalúa de manera semestral si la estimación de los flujos de efectivo esperados por los derechos de cobro es altamente efectiva. Por aquellos en los que la estimación de los flujos de efectivo esperados no es altamente efectiva, la Tenedora utiliza el método de recuperación de costo. Se considera que la estimación de los flujos de efectivo esperados es altamente efectiva si el cociente que resulte de dividir la suma de los flujos realmente cobrados entre la suma de los flujos de efectivo esperados, se mantiene en un rango entre 0.8 y 1.25 al momento de la evaluación de dicha efectividad.

Deterioro de activos crediticios.- La Tenedora realiza una evaluación de los flujos de efectivo esperados de manera periódica durante la vigencia de los derechos de cobro, y en caso de que con base en eventos e información determine que dichos flujos de efectivo esperados disminuirán, constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro contra los resultados del ejercicio, por el importe en que dichos flujos de efectivo esperados sean menores al valor en libros de la cuenta por cobrar.

Operaciones de bursatilización

Mediante las operaciones de bursatilización con transferencia de propiedad, la Tenedora transfiere activos financieros a través de un fideicomiso como vehículo de bursatilización, con la finalidad de que éste último mediante un intermediario emita valores para ser colocados entre el gran público inversionista, los cuales representan el derecho a los rendimientos sobre la cartera bursatilizada y como contraprestación la Tenedora recibe efectivo y una constancia, la cual le otorga el derecho sobre los remanentes del flujo del fideicomiso después de la liquidación de los certificados a sus tenedores. Esta constancia se registra a su valor razonable dentro del rubro de "Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización".

La Tenedora presta servicios de administración de los activos financieros transferidos y reconoce en los resultados del ejercicio los ingresos que derivan de dichos servicios en el momento en que se devengan. Dichos ingresos se presentan en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".

La valuación de los beneficios por recibir en operaciones de bursatilización se presenta en el estado de resultados en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación", según corresponda.

Otras cuentas por cobrar y por pagar

La Tenedora elabora un estudio que sirve de base para cuantificar los diferentes eventos futuros que pudieran afectar el importe de las cuentas por cobrar pactadas a más de 90 días, de esta forma determina su porcentaje de irrecuperabilidad y crea su estimación de acuerdo a las Disposiciones. El resto de los saldos de cuentas por cobrar son reservados a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial.

Los saldos de las cuentas liquidadoras activas y pasivas representan las operaciones por venta y compra de divisas y valores que se registran el día en que se efectúan, existiendo un plazo hasta de 48 horas para su liquidación.

Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición

La Tenedora mantiene criterios para la identificación y, en su caso, registro de las pérdidas por deterioro o baja de valor para aquellos activos financieros y activos de larga duración tangibles o intangibles, incluyendo el crédito mercantil.

Bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago, neto

Los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago se reconocen a su costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor. Por costo se entiende el valor en remate que determina el juez en la sentencia de adjudicación o, en el caso de daciones en pago, el precio convenido entre las partes.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación, neto de estimaciones, es superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación neto de estimaciones es inferior al valor del bien adjudicado, el valor de éste último se ajusta al valor neto del activo.

El valor en libros del bien adjudicado únicamente deberá modificarse en el momento en el que exista evidencia de que el valor razonable es menor al valor en libros que se tiene registrado. Los ajustes resultantes de estas estimaciones afectarán el resultado del ejercicio, en el momento en que ocurran.

Las Disposiciones aplicables a la metodología de valuación de la estimación preventiva para riesgos crediticios mencionadas anteriormente, definen también la metodología de valuación de las reservas por tenencia de bienes adjudicados o recibidos como dación en pago, estableciéndose que se deberán constituir trimestralmente provisiones adicionales que reconozcan las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados judicial o extrajudicialmente o recibidos en dación en pago, ya sean bienes muebles o inmuebles, así como los derechos de cobro y las inversiones en valores que se hayan recibido como bienes adjudicados o recibidos en dación en pago, de acuerdo con el procedimiento siguiente:

I. En el caso de los derechos de cobro y bienes muebles, se constituirán las provisiones a que hace referencia el párrafo anterior de acuerdo a lo siguiente:

Reservas para bienes muebles	
Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)	Porcentaje de reserva
Hasta 6	-%
Más de 6 y hasta 12	10%
Más de 12 y hasta 18	20%
Más de 18 y hasta 24	45%
Más de 24 y hasta 30	60%
Más de 30	100%

El monto de reservas a constituir será el resultado de aplicar el porcentaje de reserva que corresponda conforme a la tabla anterior, al valor de los derechos de cobro o al valor de los bienes muebles recibidos en dación en pago o adjudicados, obtenidos de conformidad con los criterios contables definidos por la Comisión.

II. Tratándose de inversiones en valores, deberán valuarse según lo establecido en el criterio B-2 de los criterios contables de la Comisión utilizando estados financieros auditados anuales y reportes mensuales del emisor.

Una vez valuadas las adjudicaciones o daciones en pago sobre inversiones en valores, deberán constituirse las reservas que resulten de la aplicación de los porcentajes de la tabla contenida en el Numeral I anterior, al valor estimado conforme al párrafo anterior.

III. Tratándose de bienes inmuebles, se constituirán las provisiones de acuerdo con lo siguiente:

Reservas para bienes inmuebles	
Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)	Porcentaje de reserva
Hasta 12	-%
Más de 12 y hasta 24	10%
Más de 24 y hasta 30	15%
Más de 30 y hasta 36	25%
Más de 36 y hasta 42	30%
Más de 42 y hasta 48	35%
Más de 48 y hasta 54	40%
Más de 54 y hasta 60	50%
Más de 60	100%

El monto de reservas a constituir será el resultado de aplicar el porcentaje de reserva que corresponda conforme a la tabla anterior, al valor de adjudicación de los bienes inmuebles obtenido conforme a los criterios contables. Aunado a lo anterior, en caso de identificar problemas de realización sobre los valores de los bienes inmuebles adjudicados, la Tenedora podría registrar reservas adicionales con base en estimaciones preparadas por la Administración. Al 30 de septiembre de 2015, la Administración no ha identificado indicios de deterioro o problemas de realización de sus bienes adjudicados, consecuentemente, no ha creado reservas adicionales a las constituidas por el porcentaje aplicado en base a los criterios contables.

En caso de que valuaciones posteriores a la adjudicación o dación en pago resulten en el registro contable de una disminución de valor de los derechos de cobro, valores, bienes muebles o inmuebles, los porcentajes de reservas a que hace referencia la tabla anterior, podrán aplicarse sobre dicho valor ajustado.

Inmuebles, mobiliario y equipo

Se registran al costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron utilizando factores derivados del valor de la UDI hasta esa fecha.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos determinadas por valuadores independientes.

Inversiones permanentes en acciones

La Tenedora reconoce sus inversiones en asociadas en las cuales tiene influencia significativa sin tener control, por el método de participación con base en su valor contable de acuerdo con los últimos estados financieros disponibles de estas entidades.

Impuestos a la utilidad

El Impuesto Sobre la Renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causan. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

El efecto de todas las partidas antes indicadas se presenta neto en el balance general consolidado en el rubro de "Impuestos y PTU diferidos, neto".

Activos intangibles

Se reconocen en el balance general consolidado siempre y cuando sean identificables, proporcionen beneficios económicos futuros y se tenga control sobre dichos beneficios. La cantidad amortizable de un activo intangible se asigna sobre una base sistemática durante su vida útil estimada. Los activos intangibles considerados con una vida útil indefinida no se amortizan y su valor se sujeta a las disposiciones normativas sobre pruebas de deterioro.

Crédito mercantil

El Crédito mercantil se reconoce por la Tenedora cuando la suma de la contraprestación pagada en la adquisición y la participación de la no controladora, ambos valuados a su valor razonable, es mayor que el monto de los activos netos del negocio adquirido valuados a valor razonable de acuerdo con lo señalado en la NIF B-7 "Adquisiciones de negocios". El Crédito mercantil por considerarse un activo intangible con vida indefinida debe sujetarse a pruebas de deterioro al menos anualmente de acuerdo con las disposiciones de la NIF C-15 "Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición". Al 30 de septiembre de 2015 no se han identificado indicios de deterioro en el valor del crédito mercantil.

Captación tradicional

Los pasivos por captación tradicional, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, se registran al costo de captación o colocación más los intereses devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan a los resultados del ejercicio conforme se devengan como un gasto por interés.

Préstamos interbancarios y de otros organismos

Se registran tomando como base el valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en el resultado del ejercicio conforme se devengan. La Tenedora registra en este rubro los préstamos directos de bancos nacionales y extranjeros, préstamos obtenidos a través de subastas de crédito con Banco de México y el financiamiento por fondos de fomento. Asimismo, incluye préstamos por cartera descontada que proviene de los recursos proporcionados por los bancos especializados en financiar actividades económicas, productivas o de desarrollo.

Provisiones

Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

Obligaciones de carácter laboral

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Tenedora tiene obligaciones por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad pagaderas a empleados que dejen de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias.

Plan de beneficios definidos

La Tenedora registra el pasivo por primas de antigüedad, pensiones y servicios médicos posteriores al retiro a medida que se devenga, de acuerdo con cálculos actuariales independientes basados en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés nominales. Por lo tanto, se está reconociendo el pasivo que a valor presente, se estima cubrirá la obligación por beneficios proyectados a la fecha estimada de retiro del conjunto de empleados que laboran en la Tenedora, así como la obligación derivada del personal jubilado.

El saldo al principio de cada período de las ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los planes de pensiones que excede al 10% del monto mayor entre la obligación por beneficios definidos y los activos del plan son amortizados en períodos futuros contra los resultados del ejercicio, en caso del plan de pensiones, servicio médico y prima de antigüedad al retiro.

En el caso de prima de antigüedad por terminación y remuneraciones al término de la relación laboral, las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en el período que se generen, como lo especifica la NIF D-3 "Beneficios a los empleados" (NIF D-3).

La Tenedora aplica la disposición de la NIF D-3, relativa al reconocimiento del pasivo por remuneraciones al término de la relación laboral por causas distintas de reestructuración, las cuales se registran conforme al método de crédito unitario proyectado, con base en cálculos efectuados por actuarios independientes.

Plan de contribución definida

La Tenedora cuenta con un plan de pensiones de “contribución definida”. Los empleados participantes en este plan son todos aquellos que han ingresado a partir de enero de 2001, así como todos aquellos que habiendo ingresado antes de esa fecha se inscribieron voluntariamente. Asimismo, este plan de pensiones se mantiene invertido en un fondo, el cual se incluye en el rubro de “Otros activos”.

A los empleados cuya fecha de ingreso fue antes del 1 de enero de 2001 y que decidieron inscribirse voluntariamente al plan de pensiones de “contribución definida”, se les otorgó un beneficio por servicios pasados equivalente al beneficio actuarial devengado en el plan anterior y se asignó el 50% en forma inmediata (enero 2001) y el 50% restante se amortizó en 10 años.

La asignación inicial del beneficio por servicios pasados al plan de contribución definida, fue financiada por el fondo de beneficio definido asociado a la extinción anticipada de obligaciones, reconocida bajo los lineamientos de las disposiciones.

Las obligaciones laborales correspondientes al plan de pensiones de contribución definida, no requieren de una valuación actuarial conforme a lo establecido en la NIF D-3, en virtud de que el costo de este plan es equivalente a las aportaciones que se realicen de forma individual en favor de cada uno de los participantes.

Las provisiones para PTU se registran en los resultados del año en que se causan en el rubro de gastos de administración. La Tenedora determina la PTU siguiendo los lineamientos establecidos por la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos.

Conversión de moneda extranjera

Las transacciones denominadas en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio del día de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio de cierre de cada período, el tipo de cambio utilizado para establecer la equivalencia de la moneda nacional es el tipo de cambio FIX publicado por Banco de México. Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera se registran en resultados en el período en que se originan.

Intereses por obligaciones subordinadas en circulación

Los intereses devengados por las obligaciones subordinadas se cargan a resultados conforme se devengan y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre de cada mes.

Reconocimiento y baja de activos financieros

En este tipo de operaciones la Tenedora puede actuar como cedente o cesionario, según sea el caso. Asimismo, la Tenedora evalúa en qué medida se retienen o no los riesgos y beneficios asociados con la propiedad del activo, para determinar si existe o no transferencia de propiedad en una operación. En aquellas operaciones en las que se determina que existe transferencia de propiedad de los activos financieros, se considera que el cedente no mantiene el control y ha cedido sustancialmente todos los riesgos y beneficios sobre los activos financieros transferidos y, por lo tanto, el cedente reconoce la salida de los activos financieros correspondientes de sus estados financieros y reconoce las contraprestaciones recibidas en la operación. Por otra parte, el cesionario reconoce dichos activos financieros en su contabilidad, así como la salida de las contraprestaciones otorgadas por la transferencia.

5 – DISPONIBILIDADES

Al 30 de septiembre de 2015, las disponibilidades se integran como sigue:

	2015
Caja	\$16,887
Bancos	70,553
Otras disponibilidades	205
	\$87,645

El rubro de Bancos está representado por efectivo en moneda nacional y USD convertidos al tipo de cambio emitido por Banco de México de \$16.9053 al 30 de septiembre de 2015:

	Moneda nacional	USD	Total
	2015	2015	2015
Call money otorgado	\$13,347	\$1,353	\$14,700
Depósitos con instituciones de crédito del extranjero	-	22,154	22,154
Bancos del país	16	-	16
Banco de México	33,508	175	33,683
	\$46,871	\$23,682	\$70,553

Durante el mes de junio de 2014, Banco de México emitió la Circular 9/2014, mediante la cual estableció la obligación a las instituciones de crédito de constituir un nuevo depósito de regulación monetaria, asimismo, modificó la tasa de interés que pagan dichos depósitos. Al 30 de septiembre de 2015, los depósitos por regulación monetaria de la Tenedora ascienden a \$33,508.

Al 30 de septiembre de 2015 el importe total de disponibilidades restringidas es de \$52,993, el cual incluye depósitos por regulación monetaria, futuros colocados en el mercado nacional y extranjero, call money y operaciones pactadas pendientes de liquidar de fecha valor 24 y 48 horas.

El tipo de cambio utilizado para la conversión de los metales amonedados en oro (peso oro) y plata (onza plata amonedada) es \$468.505 y \$242.345, respectivamente, al 30 de septiembre de 2015.

6 – INVERSIONES EN VALORES

a. Títulos para negociar

Al 30 de septiembre de 2015, los títulos para negociar se integran como sigue:

	2015			
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Incremento (decremento) por valuación	Valor en libros
CETES	\$2	\$-	\$-	\$2
Bonos	2,351	86	17	2,454
BPAS	128,446	524	18	128,988
Udibonos	227	2	1	230
Títulos bancarios	15,797	20	13	15,830
Certificados bursátiles	4,410	10	9	4,429
Otros títulos	1,673	2	61	1,736
	\$152,906	\$644	\$119	\$153,669

Durante 2015, la Tenedora reconoció en el rubro de “Resultado por intermediación” una utilidad neta de \$15, por concepto de valuación a valor razonable de estos títulos.

Al 30 de septiembre de 2015, se tienen títulos para negociar restringidos por un monto de \$148,675, principalmente relacionados con operaciones de reporto.

b. Títulos disponibles para la venta

Al 30 de septiembre de 2015, los títulos disponibles para la venta se integran como sigue:

	2015			
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Incremento (decremento) por valuación	Valor en libros
Valores gubernamentales USA	\$8,257	\$22	(\$118)	\$8,161
CETES	182	-	-	182
Bonos	400	7	(19)	388
Bondes	98	1	1	100
BPAS	45,834	203	71	46,108
Títulos bancarios	812	-	(107)	705
Acciones	7,119	-	75	7,194
EUROBONOS	6,569	165	21	6,755
Certificados bursátiles	18,802	205	(888)	18,119
	\$88,073	\$603	(\$964)	\$87,712

Al 30 de septiembre de 2015, se tienen títulos disponibles para la venta restringidos por un monto de \$53,002, principalmente relacionados con operaciones de reporto.

c. Títulos conservados a vencimiento

Al 30 de septiembre de 2015, los títulos conservados a vencimiento se integran como sigue:

Títulos de deuda de mediano y largo plazo:

	2015		
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valor en libros
CETES especiales	\$906	\$-	\$906
Certificados bursátiles	6,872	17	6,889
	\$7,778	\$17	\$7,795

Al 30 de septiembre de 2015, se tienen títulos conservados a vencimiento restringidos por un monto de \$3,952, principalmente relacionados con operaciones de reporto.

d. Títulos deteriorados

La evidencia objetiva de que un título está deteriorado, incluye información observable, entre otros, sobre los siguientes eventos:

- dificultades financieras significativas del emisor del título;
- es probable que el emisor del valor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera;
- incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento de pago de intereses o principal;
- la desaparición de un mercado activo para el título en cuestión debido a dificultades financieras, o
- que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de valores desde el reconocimiento inicial de dichos activos, aunque la disminución no pueda ser identificada con los valores individuales del grupo, incluyendo:
 - cambios adversos en el estatus de pago de los emisores en el grupo, o

ii. condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con incumplimientos en los valores del grupo.

Al 30 de septiembre de 2015 el monto registrado por el deterioro de los títulos disponibles para la venta asciende a \$35.

Durante 2015, los ingresos por intereses devengados no cobrados por títulos deteriorados ascienden a \$1.

7 – OPERACIONES DE REPORTO

Al 30 de septiembre de 2015, los saldos deudores y acreedores en operaciones de reporto se integran como sigue:

Reportada (Pasivo)

Instrumento	2015
CETES	\$8
Bondes	-
Bonos IPAB	9,039
Bonos IPAB trimestral	127,974
Bonos IPAB semestral	34,750
Bonos 20 años	1,125
UDIBONOS	219
Valores gubernamentales	173,115
Pagarés	4,139
CEDES	378
CEBUR bancario	8,855
Títulos bancarios	13,372
CEBUR corto plazo	15,961
Certificados hipotecarios	52
Valores privados	16,013
	\$202,500

Actuando la Tenedora como reportada, el monto de los intereses devengados cargados a resultados durante 2015, asciende a \$6,188, y se presenta en el rubro de “Gastos por intereses”.

Durante 2015, los plazos de las operaciones de reporto efectuadas por la Tenedora en carácter de reportada, oscilaron entre 1 y 364 días.

Reportadora (Activo)

Instrumento	2015			
	Deudores por reporto	Colaterales recibidos vendidos en reporto	Diferencia deudora	Diferencia acreedora
CETES	\$261	\$261	\$-	\$-
Bondes	4,094	4,092	2	-
Bonos IPAB	1,813	1,813	-	-
Bonos IPAB trimestral	1,000	1,000	-	-
Bonos IPAB semestral	1,757	1,757	-	-
CEBUR Udizados	500	500	-	-
Valores gubernamentales	9,425	9,423	2	-
CEDES	2,000	2,000	-	-
Pagarés	1,251	1,251	-	-
Certificados bursátiles bancarios	3,078	3,078	-	-
Títulos bancarios	6,329	6,329	-	-
CEBUR corto plazo	6,101	6,102	1	2
Títulos privados	6,101	6,102	1	2

\$21,855**\$21,854****\$3****\$2**

Actuando la Tenedora como reportadora, el monto de los intereses devengados a favor reconocidos en resultados durante 2015, ascienden a \$497, y se presentan en el rubro de "Ingresos por intereses".

Durante 2015, los plazos de las operaciones de reporto efectuadas por la Tenedora en carácter de reportadora, oscilaron entre 1 y 364 días.

Al 30 de septiembre de 2015, el monto de los títulos entregados y recibidos como garantía en operaciones de reporto que representan una transferencia de propiedad, ascienden a \$21,881 y \$76,255 respectivamente.

8 – OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS

Las operaciones celebradas por la Tenedora con productos financieros derivados corresponden principalmente a contratos adelantados, swaps y opciones. Dichas operaciones se hacen para la cobertura de riesgos y para intermediación.

Al 30 de septiembre de 2015, la Tenedora ha evaluado la efectividad de sus operaciones financieras derivadas con fines de cobertura y ha concluido que son altamente efectivas.

Al 30 de septiembre de 2015, las posiciones en instrumentos financieros derivados se integran como se muestra a continuación:

Posición activa	2015
Forwards	
Forwards de divisas	\$238
Opciones	
Opciones de divisas	-
Opciones de tasas	585
Swaps	
Swaps de tasas	19,927
Swaps de tipo de cambio	2,416
Total negociación	23,166
Opciones	
Opciones de tasas	-
Swaps	
Swaps de tasas	29
Swaps de tipo de cambio	74
Total cobertura	103
Total posición	\$23,269
Posición pasiva	2015
Forwards	
Forwards de divisas	\$173
Opciones	
Opciones de divisas	-
Opciones de tasas	477
Swaps	
Swaps de tasas	19,203
Swaps de tipo de cambio	4,172
Total negociación	24,025
Swaps	
Swaps de tasas	1,233
Swaps de tipo de cambio	3,453

Total cobertura	4,686
Total posición	\$28,711

Cobertura de flujos de efectivo:

- Cobertura de flujos de efectivo de fondeo pronosticado utilizando Caps y Swaps de tasa de interés TIIIE.
- Cobertura de flujos de efectivo de activos reconocidos denominados en moneda extranjera utilizando Cross Currency Swaps.
- Cobertura de flujos de efectivo de pasivos reconocidos denominados en moneda extranjera utilizando Cross Currency Swaps.

9 – CARTERA DE CRÉDITO

La cartera crediticia por tipo de préstamo al 30 de septiembre de 2015, se muestra a continuación:

	Cartera vigente 2015	Cartera vencida 2015	Total 2015
Créditos comerciales			
Denominados en pesos			
Comercial	\$133,486	\$9,527	\$143,013
Denominados en USD			
Comercial	44,052	77	44,129
Total créditos comerciales	177,538	9,604	187,142
Créditos a entidades financieras	15,544	-	15,544
Créditos de consumo	72,661	2637	75,298
Créditos a la vivienda			
Denominados en pesos	95,154	1,037	96,191
Denominados en USD	1,495	36	1,531
Denominados en UDIS	243	23	266
Créditos a entidades gubernamentales	128,481	-	128,481
	313,578	3,733	317,311
Total cartera crédito	\$491,116	\$13,337	\$504,453

Las comisiones cobradas y costos se presentan netas en el rubro de créditos diferidos y cobros anticipados dentro del balance general consolidado y en el estado de resultados consolidado en Ingresos por intereses y Gastos por interés, respectivamente.

Políticas y procedimientos para el otorgamiento de créditos

El otorgamiento, control y recuperación de créditos se encuentran regulados en el manual de crédito de la Tenedora, el cual ha sido autorizado por el Consejo de Administración. Por lo que respecta al control administrativo de la cartera, éste se lleva a cabo en las siguientes áreas:

- I. Direcciones de negocios (abarca las Bancas Corporativa, Comercial, Empresarial, de Gobierno y de Consumo) principalmente a través de la red de sucursales.
- II. Dirección de Operaciones.
- III. Dirección General de Administración Integral de Riesgos.
- IV. Dirección General de Recuperación.

Asimismo, existen manuales que indican las políticas y procedimientos establecidos para determinar las gestiones de riesgo de crédito.

La estructura de los procesos que integran la gestión crediticia está dada por las siguientes etapas:

- a) Diseño de productos.
- b) Promoción.
- c) Evaluación.
- d) Formalización.
- e) Operación.
- f) Administración.
- g) Recuperación.

Por otra parte, se tienen procedimientos programados que aseguran que los montos correspondientes a la cartera vencida y la identificación de los créditos con problemas de recuperación, son traspasados y registrados oportunamente en contabilidad.

Con base en el criterio B-6 "Cartera de crédito" de la Comisión, se considera como cartera con problemas de recuperación a aquellos créditos comerciales respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto por su componente de principal como de intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente. Tanto la cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera con problemas de recuperación. De acuerdo a su porcentaje de reservas, los grados de riesgo D y E de la calificación de la cartera comercial, son los que integran la siguiente tabla:

	2015
Cartera emproblemada	\$11,028
Cartera total	553,240
Cartera comercial calificada con problemas de recuperación / Total Cartera Calificada	1.99%

La Tesorería de la Tenedora es la unidad central responsable de nivelar las necesidades de recursos, eliminando el riesgo de tasa de interés de las operaciones de colocación a tasa fija mediante el uso de coberturas e implementando estrategias de arbitraje.

10 – CRÉDITOS REESTRUCTURADOS DENOMINADOS EN UDIS

Al 30 de septiembre de 2015 la Tenedora no tiene créditos hipotecarios reestructurados en UDIS.

Terminación anticipada de los programas de apoyo a deudores de créditos de vivienda.

El 30 de junio de 2010, el Gobierno Federal a través de la SHCP y las Instituciones de Crédito celebraron un convenio mediante el cual se acordó la terminación anticipada de los programas de apoyo a deudores de créditos de vivienda (punto final y fideicomisos UDIS) (el Convenio), consecuentemente, a partir del 1º de enero de 2011 la Tenedora absorbió la parte que le corresponde del descuento otorgado en forma anticipada a los deudores de créditos de vivienda que participan en el programa.

En el Convenio se establecieron una serie de obligaciones a cargo del Gobierno Federal liquidable en 5 amortizaciones anuales cuya fecha de vencimiento fue el 1 de junio de 2015, fecha en la que se recibió el último pago por un importe de \$29, la cual incluyó el costo financiero mensual desde el día inmediato siguiente a la fecha de corte y hasta el cierre del mes inmediato anterior a la fecha de pago.

Al 30 de septiembre de 2015, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$906 y sus vencimientos están entre el 2017 y 2027.

Durante 2015 se reconocieron en resultados \$3 por concepto de apoyos a punto final.

11 – ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

La calificación de la cartera de la Tenedora, base para el registro de la estimación preventiva para riesgos crediticios se muestra a continuación:

Categoría de riesgo	2015							
	Importe cartera crediticia	Reservas preventivas necesarias					Cartera hipotecaria	Total
		Empresas	Gobierno	Entidades financieras	Cartera de consumo			
Riesgo A1	383,075	696	413	160	362	129	1,760	
Riesgo A2	49,332	251	92	5	361	44	753	
Riesgo B1	25,639	137	113	3	706	8	967	
Riesgo B2	29,493	77	238	2	698	19	1,034	
Riesgo B3	13,387	233	-	2	394	9	638	
Riesgo C1	6,665	161	43	1	225	44	474	
Riesgo C2	5,139	102	-	-	472	112	694	
Riesgo D	14,658	3,846	-	-	1,550	400	5,796	
Riesgo E	3,433	693	-	-	1,242	128	2,063	
Sin calificar	(41)	-	-	-	-	-	-	
	\$530,780	\$6,196	\$899	\$181	\$6,010	\$893	\$14,179	
Menos: Reservas constituidas							\$14,442	
Complemento de reservas*							\$263	

*El complemento de reservas constituidas obedece a las Disposiciones para reservar al 100% los intereses vencidos y por los efectos que resultan de la consulta en el buró de crédito.

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios incluye la calificación de los créditos otorgados en moneda extranjera considerados al tipo de cambio del 30 de septiembre de 2015.

A continuación se muestran para cada tipo de portafolio, la Exposición al Incumplimiento, la Probabilidad de Incumplimiento y la Severidad de la Pérdida.

Tipo de Cartera	2015		
	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento Ponderada	Severidad de la Pérdida Ponderada
Comercial*	302,104	7.8%	28.6%
Hipotecaria	96,457	3.5%	26.0%
Consumo No Revolvente	48,327	9.8%	64.0%
Consumo Revolvente	36,413	9.9%	83.0%

* No incluye créditos destinados a proyectos de inversión con fuente de pago propia.

Movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios

A continuación se muestra un análisis del movimiento en la estimación preventiva para riesgos crediticios:

	2015
Saldo al inicio del año	\$14,718
Incremento registrado en resultados	7,787
Quitas y castigos	(8,111)
Bonificaciones y beneficios a deudores de vivienda	(5)
Otros	53
Saldo al final del año	\$14,442

12 – DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS

El saldo de derechos de cobro adquiridos al 30 de septiembre de 2015 se integra como sigue:

Método de valuación	2015
Método con base en efectivo	\$795
Método de recuperación de costo	542
Método de interés	62
	\$1,399

La Tenedora efectúa un proceso de análisis basado en información y evidencias con que cuenta para estimar el monto de los flujos de efectivo esperados, determinando con ello la tasa de rendimiento estimada que es utilizada en la aplicación del método de valuación establecido para la amortización de la cuenta por cobrar y, si basado en eventos e información actuales determina que dichos flujos de efectivo esperados disminuirán al grado de no cubrir el valor en libros que a la fecha mantenga en la cuenta por cobrar, constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro contra los resultados del ejercicio, por el importe en que dichos flujos de efectivo esperados sean menores al valor en libros que a la fecha mantenga en la cuenta por cobrar.

Los activos diferentes a efectivo que ha recibido la Tenedora como parte de los cobros o recuperaciones de los portafolios han sido principalmente bienes inmuebles.

La principal característica considerada para la segmentación de derechos de cobro ha sido el tipo de crédito.

13 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Se integra como sigue:

	2015
Préstamos a funcionarios y empleados	\$2,335
Deudores por liquidación de operaciones	9,619
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	9,516
Portafolios inmobiliarios	237
Deudores diversos moneda nacional	2,985
Deudores diversos moneda extranjera	1,038
Otros	10
	25,740
Estimación para cuentas incobrables	(204)
	\$25,536

Los préstamos a funcionarios y empleados tienen vencimiento de 2 a 30 años y devengan una tasa de interés que va del 6% al 10%.

14 – BIENES ADJUDICADOS, NETO

Se integra como sigue:

	2015
Bienes muebles	\$150
Bienes inmuebles	3,023
Bienes prometidos en venta	37
	3,210
Estimación por tenencia de bienes muebles	(47)
Estimación por tenencia de bienes inmuebles	(1,213)
Estimación por tenencia de bienes prometidos en venta	(13)
	(1,273)

\$1,937

15 – INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

Se integra como sigue:

	2015
Mobiliario y equipo	\$7,228
Inmuebles destinados a oficinas	7,688
Gastos de instalación	4,836
	19,752
Menos - Depreciación y amortización acumulada	(8,974)
	\$10,778

Las vidas útiles durante las cuales son depreciados los activos de la Tenedora se muestran a continuación:

	Vida útil
Equipo de transporte	4 años
Equipo de cómputo (excepto cajeros automáticos)	4.7 años
Equipo de cómputo - cajeros automáticos	7 años
Mobiliario y equipo	10 años
Inmuebles	De 4 a 99 años

16 – INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

Las inversiones en subsidiarias no consolidadas y en compañías asociadas, se valúan con base en el método de participación y se detallan a continuación:

	% de participación	2015
Afore XXI-Banorte, S. A. de C. V.	50.00%	\$13,156
Controladora PROSA, S. A. de C. V.	19.73%	66
Sociedades de Inversión	Varios	13
Otras	Varios	226
		\$13,461

La Tenedora ejerce influencia significativa en sus asociadas valuadas bajo el método de participación mediante su representación en el consejo de administración u órgano equivalente de dirección, así como a través de sus transacciones intercompañías.

Las actividades relevantes de Afore XXI-Banorte, S.A. de C.V. son dirigidas tanto por la Tenedora como por el Instituto Mexicano del Seguro Social, ambos con igualdad de derechos y responsabilidades, por lo tanto la Tenedora no ejerce control sobre dicha entidad y no la consolida.

17 – IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO

El impuesto causado por la Tenedora se calcula sobre el resultado fiscal del año, aplicando la regulación fiscal actual en vigor, sin embargo, debido a las diferencias temporales en el reconocimiento de ingresos y gastos para fines contables y fiscales, así como las diferencias de las cuentas de balance contables y fiscales, al 30 de septiembre de 2015, la Tenedora ha reconocido un impuesto diferido neto a cargo por \$2,927, y se integra como sigue:

	2015	
	Diferencias Temporales	Efecto diferido ISR
Diferencias temporales activas:		
Pérdida en venta de bienes adjudicados	265	93
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	3,164	964
Exceso de reservas preventivas para riesgos crediticios sobre el límite fiscal, neto	8,733	2,620
Exceso de valor fiscal sobre el contable por bienes adjudicados y activo fijo	2,204	653
PTU causada deducible	388	116
Comisiones cobradas por anticipado	2,591	777
Provisiones contables	2,402	721
Valuación de instrumentos financieros	1,410	423
Otros activos	71	25
Total activos diferidos	21,228	6,392
Diferencias temporales pasivas:		
Aportaciones anticipadas al fondo de pensiones	3,349	1,005
Adquisición de portafolios	641	192
Gastos proyectos capitalizables	5,976	1,793
Activos intangibles	1,575	441
Efecto por otras partidas	96	34
Total pasivos diferidos	11,637	3,465
Efecto neto acumulado	\$9,591	\$2,927
Impuesto diferido		\$2,927

Como se explica en la Nota 24, por el periodo de meses terminado el 30 de septiembre de 2015, la tasa de ISR aplicable es del 30%.

Los activos y pasivos de impuestos diferidos de Banorte USA son determinados aplicando el método de exigibilidad o de balance general. Bajo este método, el activo o pasivo neto de impuestos diferidos es determinado con base en los efectos fiscales de las diferencias temporales entre la base contable y fiscal de los activos y pasivos del balance general para reconocer los cambios en las tasas impositivas y en las leyes. Derivado de la consolidación de Banorte USA, al 30 de septiembre de 2015, se han integrado a los impuestos diferidos netos un importe de \$131, determinados a una tasa del 35% de acuerdo con las disposiciones fiscales establecidas en los E.U.A.

18 – OTROS ACTIVOS

Se integra como sigue:

	2015
Activo neto proyectado de la obligaciones laborales y fondo de ahorro	\$3,400
Pagos por amortizar	9,560
Amortización acumulada de pagos	(1,075)
Crédito mercantil	5,005
	\$16,890

19 – CAPTACIÓN

Captación tradicional

Los pasivos provenientes de la captación tradicional se integran de la siguiente manera:

	2015
Depósitos de exigibilidad inmediata	
Cuentas de cheques sin intereses:	
Depósitos en firme	\$136,224
USD personas físicas residentes en la frontera norte	1,515
Depósitos a la vista en cuenta corriente	20,268
Cuentas de cheques con intereses:	
Depósitos salvo buen cobro	80,611
Cuentas de ahorro	3
USD personas físicas residentes en la frontera norte	1,675
Depósitos a la vista en cuenta corriente	83,675
	323,971
Depósitos a plazo	
Público en general:	
Depósitos a plazo fijo	47,394
Inversiones ventanilla	49,387
PRLV mercado primario personas físicas	99,141
PRLV mercado primario personas morales	4,098
Depósitos de residentes en el extranjero	14
Provisión de intereses	317
	200,351
Mercado de dinero:	
Pagaré mesa de dinero	13,077
Provisión de intereses	32
	13,109
	213,460
	\$537,431

Las tasas de fondeo que la Tenedora utiliza como referencia son: a) para moneda nacional, TIIE, Costo de Captación Promedio (CCP); y b) para moneda extranjera, London Interbank Offered Rate (LIBOR).

20 – PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Los préstamos recibidos de otras instituciones crediticias al 30 de septiembre de 2015 son como sigue:

	Moneda nacional 2015	USD valorizados 2015	Total 2015
Corto plazo:			
Banca comercial	\$1	\$-	\$1
Banca de desarrollo	697	470	1,167
Fideicomisos públicos	4,807	697	5,504
Provisión de intereses	8	-	8
	5,513	1,167	6,680
Largo plazo:			
Banca de desarrollo	-	3,976	3,976
Fideicomisos públicos	2,762	253	3,015
	2,762	4,229	6,991
	\$8,275	\$5,396	\$13,671

Estos pasivos devengan intereses dependiendo del tipo de instrumento y del saldo promedio en los préstamos.

21 – ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se integra como sigue:

	2015
Cheques de caja, certificados y otros títulos de crédito	\$2,204
Provisión para indemnizaciones	291
Provisiones para obligaciones diversas	4,611
Otros	5,470
	\$12,576

22 – OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN

Al 30 de septiembre de 2015, las obligaciones subordinadas en circulación se integran como sigue:

	2015
Obligaciones subordinadas preferentes no susceptibles de convertirse en títulos representativos del capital social. QBANORTE 12 con vencimiento en mayo de 2022 e intereses a una tasa TIIE a 28 días más 1.5 puntos porcentuales, que se pagarán en 130 períodos de 28 días cada uno.	\$3,200
Obligaciones subordinadas no preferentes no susceptibles de convertirse en títulos representativos del capital social Q BANORTE 08 con vencimiento en febrero de 2018 e intereses a una tasa anual de TIIE a 28 días más 0.60 puntos porcentuales.	3,000
Obligaciones subordinadas preferentes no susceptibles de convertirse en títulos representativos del capital social Q BANORTE 08-2 con vencimiento en junio de 2018 e intereses a una tasa TIIE a 28 días más 0.77 puntos porcentuales.	2,750
Obligaciones subordinadas preferentes no susceptibles de convertirse en títulos representativos del capital social. BANORTE 09 con vencimiento en marzo de 2019 e intereses a una tasa TIIE a 28 días más 2 puntos porcentuales, que se pagarán en 130 períodos de 28 días cada uno.	-
Obligaciones subordinadas no preferentes no susceptibles a convertirse en capital social BANO28 131021 con vencimiento en octubre de 2021, denominadas en USD, con una tasa de interés del 6.862% pagaderos semestralmente y amortizando el capital al vencimiento.	3,381
Obligaciones subordinadas preferentes no susceptibles de convertirse en títulos representativos del capital social Q BANORTE 08-U con vencimiento en febrero de 2028 con una tasa del 4.95% anual.	2,374
Obligaciones subordinadas no preferentes no susceptibles de convertirse en títulos representativos del capital social IXEGB40 141020 con vencimiento en octubre 2020, denominadas en USD, con una tasa de interés de 9.25% pagaderos semestralmente y amortizando el capital al vencimiento.	2,029
Obligaciones subordinadas preferentes con vencimiento en julio de 2034, denominadas en USD con una tasa LIBOR a 3 meses más 2.75%.	174
Obligaciones subordinadas preferentes con vencimiento en abril de 2039, denominadas en USD con una tasa LIBOR a 3 meses más 2.72%.	174
Intereses devengados por pagar.	217
	\$17,299

Los gastos relativos a estas emisiones son amortizados en línea recta durante el término de la emisión. El monto cargado a resultados por amortización ascendió a \$7 en 2015.

23 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS FILIALES Y ASOCIADAS

Los saldos y transacciones con compañías filiales y asociadas al 30 de septiembre de 2015 se integran como sigue:

Institución	Ingresos	Cuentas por cobrar
	2015	2015
Arrendadora Banorte, S.A. de C.V.	\$121	\$2,207
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	14	340
Seguros Banorte Generali, S.A. de C.V.	396	55
Pensiones Banorte Generali, S.A. de C.V.	-	-
Casa de Bolsa Banorte-Ixe, S.A. de C.V.	650	190
Ixe Automotriz, S.A. de C.V.	-	-
Ixe Fondos, S.A. de C.V.	268	33
Ixe Servicios, S.A. de C.V.	-	-
Ixe Soluciones, S.A. de C.V.	-	-
Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V.	377	10,445
Total	\$1,826	\$13,270

Institución	Egresos	Cuentas por pagar
	2015	2015
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	\$27	\$2,323
Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V.	9	186
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	1	20
Seguros Banorte Generali, S.A. de C.V.	388	255
Pensiones Banorte Generali, S.A. de C.V.	-	1
Casa de Bolsa Banorte-Ixe, S.A. de C.V.	615	1,603
Ixe Servicios, S.A. de C.V.	1	31
Ixe Soluciones, S.A. de C.V.	-	-
Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V.	5	573
Afore XXI-Banorte, S.A. de C.V.	-	-
Total	\$1,046	\$4,992

Entre los saldos de las operaciones más importantes se encuentran los premios pagados y cobrados en operaciones de reporto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, así como el saldo de la cuenta por cobrar a Arrendadora y Factor Banorte por préstamos otorgados. Todos los saldos y transacciones con las subsidiarias indicadas en la Nota 3, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

De conformidad con el Artículo 73 Bis de la LIC, los créditos otorgados por las Instituciones de Crédito a personas relacionadas, no podrán exceder del 35% de la parte básica de su capital neto.

Al 30 de septiembre de 2015, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue:

Institución que otorga el crédito	2015	% sobre el límite
Banco Mercantil del Norte, S.A.	\$5,939	8.2%

Los créditos otorgados por Banorte están por debajo del 100% del límite establecido por la LIC.

Ventas de cartera

Durante el mes de septiembre de 2014 Sólida realizó la adquisición de cartera de crédito de consumo a la Tenedora. El valor contractual de la cartera adquirida ascendió a \$4,166 (\$4,000 neto de reservas).

Venta de paquetes de cartera entre partes relacionadas (valores nominales)

En febrero de 2003 la Tenedora vendió \$1,925 de su propia cartera (con intereses) a Sólida a un precio de \$378. De esta operación, \$1,861 corresponden a cartera vencida y \$64 a cartera vigente. La operación se realizó con base en cifras del mes de agosto de 2002, por lo que el monto final que afectó al balance general de febrero de 2003 fue de \$1,856, considerando las cobranzas realizadas desde agosto de 2002. Conjuntamente con la cartera vendida se transfirieron \$1,577 de reservas crediticias asociadas a la misma.

Mediante Oficio 601-II-323110 de fecha 5 de noviembre de 2003, la Comisión expresó los criterios contables que deben aplicarse en el tratamiento financiero y contable de esta operación y emitió una serie de resoluciones en donde la Tenedora debe detallar en forma pormenorizada el comportamiento que vaya teniendo esta operación en tanto subsista y entiende que esta operación fue única y no un procedimiento permanente de transferencia de cartera.

Con base en lo anterior, a continuación se muestra el comportamiento de la cartera de crédito vendida a Sólida desde el mes de agosto de 2002 y por el año 2015:

Tipo de cartera	Moneda nacional		ME valorizada		Total	
	Ago 02	Sep 15	Ago 02	Sep 15	Ago 02	Sep 15
Cartera vigente						
Comercial	\$5	\$-	\$5	\$-	\$10	\$-
Hipotecario	54	21	-	-	54	21
Total	59	21	5	-	64	21
Cartera vencida						
Comercial	405	251	293	13	698	264
Consumo	81	71	-	-	81	71
Hipotecario	1,112	220	-	-	1,112	220
Total	1,598	542	293	13	1,891	555
Cartera Total	1,657	563	298	13	1,955	576
Reservas crediticias ⁽¹⁾						
Comercial	326	251	246	13	572	264
Consumo	77	71	-	-	77	71
Hipotecario	669	231	-	-	669	231
Total de Reservas	1,072	553	246	13	1,318	566
Cartera neta	\$585	\$10	\$52	\$-	\$637	\$10

(1) Reservas constituidas de acuerdo a la metodología de calificación que se aplica en la Tenedora.

Al 30 de septiembre de 2015, la integración de la cartera de créditos de la Tenedora sin sus subsidiarias, incluyendo la cartera de crédito vendida a Sólida, se muestra a continuación:

Tipo de cartera	Moneda Nacional	ME Valorizada	Total
	Sep 15	Sep 15	Sep 15
Créditos comerciales	\$293,699	\$31,882	\$325,581
Créditos de consumo	48,181	-	48,181
Créditos a la vivienda	95,418	-	95,418
Cartera vigente	437,298	31,882	469,180
Créditos comerciales	9,779	84	9,863
Créditos de consumo	1,337	-	1,337
Créditos a la vivienda	1,279	-	1,279
Cartera vencida	12,395	84	12,479
Cartera Total	449,693	31,966	481,659
Reservas crediticias	11,736	314	12,050
Cartera neta	\$437,957	\$31,652	\$469,609
Reservas a cartera vencida			97%

24 – IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La Tenedora está sujeta al ISR, conforme a la nueva Ley de Impuesto Sobre la Renta del 2014 (Ley 2014) la tasa de impuesto para 2015 fue el 30%.

Respecto al reconocimiento contable de los temas incluidos en la Reforma Fiscal 2014, que están relacionados con los impuestos a la utilidad, el CINIF emitió la INIF 20 Efectos Contables de la Reforma Fiscal 2014, con vigencia a partir de diciembre 2013.

Conciliación del resultado contable y fiscal

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Tenedora fueron el ajuste anual por inflación, la deducción en el ejercicio de la reserva preventiva para riesgos crediticios y la valuación de instrumentos financieros.

La conciliación de la tasa legal de ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es:

	2015
Tasa legal	30%
Inflación fiscal	(2%)
Deducciones contables no fiscales	3%
Otras partidas	(6%)
Tasa efectiva	25%

25 – CAPITAL CONTABLE

El capital social de la Tenedora al 30 de septiembre de 2015 se integra como sigue:

	Número de acciones con valor nominal de \$0.10 2015 Capital social pagado
Serie "O"	156,995,224,094
	Importes históricos 2015 Capital social pagado
Serie "O"	15,700
Actualización a pesos de diciembre de 2007	4,374
	\$20,074

Restricciones a las utilidades

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará ISR sobre dividendos a cargo de la Tenedora a la tasa vigente. El impuesto que se pague por dicha distribución se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

La utilidad neta de la Tenedora está sujeta al Art. 99 A de la LIC, que requiere que el 10% de las utilidades de cada ejercicio sea traspasado a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al capital social pagado. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Tenedora, excepto en la forma de dividendos

en acciones. Al 30 de septiembre de 2015, el importe de la reserva legal asciende a 9,992 y representa el 50% del capital social.

Índice de capitalización

Las reglas de capitalización para instituciones financieras determinadas por la SHCP establecen requerimientos con respecto a niveles específicos de capital neto, como un porcentaje de los activos en riesgo totales.

A continuación se presenta la información enviada a revisión de Banco de México al 30 de septiembre de 2015.

- El índice de capitalización de la Tenedora al 30 de septiembre de 2015 ascendió a 14.87% de riesgo total (mercado, crédito y operativo) y 21.23% de riesgo de crédito, que en ambos casos excede los requerimientos regulatorios vigentes.
- El monto del capital neto, dividido en capital básico y complementario, se desglosa a continuación (las cifras que se presentan pueden diferir en su presentación de los estados financieros básicos):

Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	Monto
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	31,698
2	Resultados de ejercicios anteriores	49,316
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	19,368
4	Capital sujeto a eliminación gradual del capital común de nivel 1 (solo aplicable para compañías que no estén vinculadas a acciones)	No aplica
5	Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital común de nivel 1)	No aplica
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	100,382
	Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios	
7	Ajustes por valuación prudencial	No aplica
8	Crédito mercantil (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	1,612
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	5,553
10 (conservador)	Impuestos a la utilidad diferidos a favor que dependen de ganancias futuras excluyendo aquellos que se derivan de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	-
11	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(631)
12	Reservas pendientes de constituir	-
13	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización	329
14	Pérdidas y ganancias ocasionadas por cambios en la calificación crediticia propia sobre los pasivos valuados a valor razonable	No aplica
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	-
16 (conservador)	Inversiones en acciones propias	96
17 (conservador)	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	-
18 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	-
19 (conservador)	Inversiones significativas en acciones ordinarias de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	25,020
20 (conservador)	Derechos por servicios hipotecarios (monto que excede el umbral del 10%)	-
21	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales (monto que excede el umbral del 10%, neto de impuestos diferidos a cargo)	-

22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica
23	del cual: Inversiones significativas donde la institución posee mas del 10% en acciones comunes de instituciones financieras	No aplica
24	del cual: Derechos por servicios hipotecarios	No aplica
25	del cual: Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales	No aplica
26	Ajustes regulatorios nacionales	853
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	853
B	del cual: Inversiones en deuda subordinada	-
C	del cual: Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	-
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	-
E	del cual: Inversiones en empresas relacionadas	-
F	del cual: Inversiones en capital de riesgo	-
G	del cual: Inversiones en sociedades de inversión	-
H	del cual: Financiamiento para la adquisición de acciones propias	-
I	del cual: Operaciones que contravengan las disposiciones	-
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	-
K	del cual: Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	-
L	del cual: Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferidas	-
M	del cual: Personas Relacionadas Relevantes	-
N	del cual: Plan de pensiones por beneficios definidos	-
O	del cual: Ajuste por reconocimiento de capital	-
27	Ajustes regulatorios que se aplican al capital común de nivel 1 debido a la insuficiencia de capital adicional de nivel 1 y al capital de nivel 2 para cubrir deducciones	-
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	32,832
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	67,550
Capital adicional de nivel 1: instrumentos		
30	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital adicional de nivel 1, más su prima	-
31	de los cuales: Clasificados como capital bajo los criterios contables aplicables	-
32	de los cuales: Clasificados como pasivo bajo los criterios contables aplicables	No aplica
33	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital adicional de nivel 1	4,469
34	Instrumentos emitidos de capital adicional de nivel 1 e instrumentos de capital común de nivel 1 que no se incluyen en el renglón 5 que fueron emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el nivel adicional 1)	No aplica
35	del cual: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	No aplica
36	Capital adicional de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	4,469
Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios		
37 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital adicional de nivel 1	No aplica
38 (conservador)	Inversiones en acciones recíprocas en instrumentos de capital adicional de nivel 1	No aplica
39 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	No aplica
40 (conservador)	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	No aplica
41	Ajustes regulatorios nacionales	-

42	Ajustes regulatorios aplicados al capital adicional de nivel 1 debido a la insuficiencia del capital de nivel 2 para cubrir deducciones	No aplica
43	Ajustes regulatorios totales al capital adicional de nivel 1	-
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	4,469
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	72,019
Capital de nivel 2: instrumentos y reservas		
46	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital de nivel 2, más su prima	-
47	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital de nivel 2	7,224
48	Instrumentos de capital de nivel 2 e instrumentos de capital común de nivel 1 y capital adicional de nivel 1 que no se hayan incluido en los renglones 5 o 34, los cuales hayan sido emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital complementario de nivel 2)	No aplica
49	de los cuales: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	No aplica
50	Reservas	424
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	7,648
Capital de nivel 2: ajustes regulatorios		
52 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital de nivel 2	No aplica
53 (conservador)	Inversiones recíprocas en instrumentos de capital de nivel 2	No aplica
54 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	No aplica
55 (conservador)	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	No aplica
56	Ajustes regulatorios nacionales	-
57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	-
58	Capital de nivel 2 (T2)	7,648
59	Capital total (TC = T1 + T2)	79,667
60	Activos ponderados por riesgo totales	535,919
Razones de capital y suplementos		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	12.60%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.44%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	14.87%
64	Suplemento específico institucional (al menos deberá constar de: el requerimiento de capital común de nivel 1 más el colchón de conservación de capital, más el colchón contracíclico, más el colchón G-SIB; expresado como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	7%
65	del cual: Suplemento de conservación de capital	2.50%
66	del cual: Suplemento contracíclico bancario específico	No aplica
67	del cual: Suplemento de bancos globales sistémicamente importantes (G-SIB)	No aplica
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	5.60%
Mínimos nacionales (en caso de ser diferentes a los de Basilea 3)		
69	Razón mínima nacional de CET1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica
70	Razón mínima nacional de T1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica

71	Razón mínima nacional de TC (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica
Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)		
72	Inversiones no significativas en el capital de otras instituciones financieras	No aplica
73	Inversiones significativas en acciones comunes de instituciones financieras	No aplica
74	Derechos por servicios hipotecarios (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	No aplica
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	2,301
Límites aplicables a la inclusión de reservas en el capital de nivel 2		
76	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología estandarizada (previo a la aplicación del límite)	424
77	Límite en la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 bajo la metodología estandarizada	2,147
78	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología de calificaciones internas (previo a la aplicación del límite)	-
79	Límite en la inclusión de reservas en el capital de nivel 2 bajo la metodología de calificaciones internas	-
Instrumentos de capital sujetos a eliminación gradual (aplicable únicamente entre el 1 de enero de 2018 y el 1 de enero de 2022)		
80	Límite actual de los instrumentos de CET1 sujetos a eliminación gradual	No aplica
81	Monto excluido del CET1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	No aplica
82	Límite actual de los instrumentos AT1 sujetos a eliminación gradual	4,469
83	Monto excluido del AT1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	-
84	Límite actual de los instrumentos T2 sujetos a eliminación gradual	7,224
85	Monto excluido del T2 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	-

Posiciones expuestas a riesgo de mercado por factor de riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	70,323	5,626
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	17,035	1,363
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	1,599	128
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	3	-
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	5,084	407
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	1,893	151
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de	1,803	144

Activos ponderados sujetos a riesgo de crédito por grupo de riesgo

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	116	9
Grupo III (ponderados al 10%)	600	48
Grupo III (ponderados al 20%)	12,870	1,030
Grupo III (ponderados al 50%)	14,749	1,180
Grupo IV (ponderados al 20%)	13,059	1,045
Grupo V (ponderados al 20%)	12,939	1,035
Grupo V (ponderados al 50%)	8,198	656
Grupo V (ponderados al 115%)	1,037	83
Grupo V (ponderados al 150%)	3,869	309
Grupo VI (ponderados al 50%)	20,166	1,613
Grupo VI (ponderados al 75%)	5,680	454
Grupo VI (ponderados al 100%)	92,657	7,413
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	8,130	650
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	1,107	89
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	114,514	9,161
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	2,380	190
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	197	16
Grupo VII_B (ponderados al 20%)	1,046	84
Grupo VII_B (ponderados al 100%)	3,841	307
Grupo VIII (ponderados al 125%)	6,529	522
Grupo IX (ponderados al 100%)	24,050	1,924
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	1,165	93
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	1,981	158
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	359	29
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4 (ponderados al 350%)	33	3
Bursatilizaciones con grado de Riesgo 4, 5, 6 o No calificados (ponderados al 125%)	399	32
(ponderados al 125%)		
Por acciones permanentes, muebles e inmuebles, y pagos anticipados y cargos diferidos	23,571	1,886

Gestión

A fin de gestionar el capital, semanalmente se lleva a cabo un análisis de seguimiento de los requerimientos de las posiciones de riesgo, además de apoyar en simulaciones de operaciones o estrategias a las diferentes áreas de negocio a fin de conocer su consumo.

En la actualidad contamos con diversas fuentes de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera, entre las que se incluyen las chequeras y depósitos a plazo de nuestros clientes, además de los mecanismos de acceso a los mercados de deuda y capital.

Para mayor detalle consultar el (Anexo 1-O), Información complementaria al tercer trimestre de 2015, en cumplimiento de la Obligación de revelar información sobre el Índice de Capitalización, que se encuentra en la página de internet www.banorte.com/relacionconinversionistas

26 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 30 de septiembre de 2015 se tienen activos y pasivos en moneda extranjera, principalmente en USD, convertidos al tipo de cambio emitido por Banco de México de \$16.9053 por dólar americano, como se muestra a continuación:

	Miles de USD
	2015
Activos	7,268,810
Pasivos	6,853,697
Posición activa, neta en USD	415,113
Posición activa, neta en moneda nacional	\$7,018

27 – POSICIÓN EN UDIS

Al 30 de septiembre de 2015, se tienen activos y pasivos denominados en UDIS convertidos a moneda nacional considerando su equivalencia vigente de \$5.309716 por UDI, como se muestra a continuación:

	Miles de UDIS
	2015
Activos	288,462
Pasivos	449,613
Posición activa (pasiva), neta en UDIS	(161,151)
Posición activa (pasiva), neta en moneda nacional	(\$856)

28 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (información no auditada)

Órganos facultados

Para una adecuada administración de Riesgos de la Tenedora, el Consejo de Administración de la Tenedora constituyó desde 1997 el Comité de Políticas de Riesgo (CPR) cuyo objeto es administrar los riesgos a que se encuentra expuesta la Tenedora, así como vigilar que la realización de operaciones se apegue a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos.

Asimismo, el CPR vigila los límites de riesgo globales de exposición de riesgo aprobados por el Consejo de Administración, además de aprobar los límites de riesgo específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo.

El CPR está integrado con miembros propietarios del Consejo de Administración, el Director General del Grupo Financiero, los Directores Generales de las Entidades del Grupo y el Director General de Administración Integral de Riesgos, además del Director General de Auditoría, participando este último con voz pero sin voto.

Para el adecuado desempeño de su objeto, el CPR desempeña, entre otras, las siguientes funciones:

1. Proponer para aprobación del Consejo de Administración:
 - Los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos.
 - Los límites globales para exposición al riesgo.
 - Los mecanismos para la implantación de acciones correctivas.
 - Los casos o circunstancias especiales en los cuales se pueden exceder tanto los límites globales como los específicos.
2. Aprobar y revisar cuando menos una vez al año:

- Los límites específicos para riesgos discretivos, así como los niveles de tolerancia para riesgos no discretivos.
- La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Tenedora.
- Los modelos, parámetros y escenarios utilizados para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la administración integral de riesgos.

3. Aprobar :

- Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la Tenedora pretenda ofrecer al mercado.
- Las acciones correctivas propuestas por la unidad para la administración integral de riesgos.
- Los manuales para la administración integral de riesgos.
- La evaluación técnica de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos.

4. Designar y remover al responsable de la unidad para la administración integral de riesgos, misma que se ratifica por el Consejo de Administración.

5. Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, la exposición al riesgo y sus posibles efectos negativos, así como el seguimiento a los límites y niveles de tolerancia.

6. Informar al Consejo sobre las acciones correctivas implementadas.

29 – UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (UAIR) (información no auditada)

La UAIR tiene la función de identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Tenedora, y está a cargo de la Dirección General de Administración de Riesgos (DGAR).

La DGAR reporta al CPR, dando cumplimiento a lo establecido en la Circular de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores denominada “Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las Instituciones de Crédito”, en cuanto a la independencia de las áreas de negocio. La DGAR cuenta con metodologías para administrar el Riesgo Crédito, Riesgo Mercado, Riesgo Liquidez y Riesgo Operacional.

Riesgo Crédito: volatilidad de los ingresos debido a creación de reservas por deterioro de los créditos y pérdidas potenciales por falta de pago de un acreditado o contraparte.

Riesgo Mercado: volatilidad de los ingresos debido a cambios en las variables del mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, como pueden ser: tasas de interés, sobretasas, tipos de cambio, índices de precios, etc.

Riesgo Liquidez: pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Tenedora, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

Riesgo Operacional: pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal, de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos. Esta definición incluye al Riesgo Tecnológico y al Riesgo Legal. El Riesgo Tecnológico incluye pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información, mientras que el Riesgo Legal involucra la pérdida potencial por sanciones derivadas del incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas o la emisión de resoluciones judiciales desfavorables inapelables en relación con las operaciones que la Tenedora lleva a cabo.

Los objetivos principales de la DGAR son:

- Proporcionar a las diferentes áreas de negocio reglas claras que coadyuven a minimizar el riesgo y que aseguren estar dentro de los parámetros establecidos y aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Políticas de Riesgos.
- Establecer mecanismos que permitan dar seguimiento a la toma de riesgos dentro de la Tenedora tratando que en su mayor parte sean de forma preventiva y apoyada con sistemas y procesos avanzados.
- Verificar la observancia del Perfil de Riesgo Deseado.
- Estandarizar la medición y control de riesgos.
- Proteger el capital de la Tenedora contra pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos.
- Desarrollar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos.
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito.

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que los clientes, emisores o contrapartes no cumplan con sus obligaciones de pago, por lo tanto, la correcta administración del mismo es esencial para mantener la calidad de crédito del portafolio.

Los objetivos de la administración de riesgo de crédito en la Tenedora son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración de Banorte.
- Mejorar la calidad, diversificación y composición del portafolio de crédito para optimizar la relación riesgo rendimiento.
- Proveer a la Alta Dirección información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de financiamiento.
- Otorgar a las Áreas de Negocio herramientas claras y suficientes para apoyar la colocación y seguimiento del financiamiento.
- Apoyar la creación de valor económico para los accionistas mediante una eficiente administración de riesgo de crédito.
- Definir y mantener actualizado el marco normativo para la administración de riesgo de crédito.
- Cumplir ante las autoridades con los requerimientos de información en materia de administración de riesgo de crédito.
- Realizar una administración de riesgo de acuerdo a las mejores prácticas, implementando modelos, metodologías, procedimientos y sistemas basados en los principales avances a nivel internacional.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas, y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

Riesgo de Crédito Individual

La Institución segmenta la cartera de crédito en dos grandes grupos: la cartera Minorista y la cartera Mayorista.

El riesgo de crédito individual para la cartera Minorista es identificado, medido y controlado mediante un sistema paramétrico (scoring) que incluye modelos para cada uno de los productos de pymes y consumo: hipotecario, automotriz, crédito de nómina, personal y tarjeta de crédito.

El riesgo individual para la cartera Mayorista es identificado, medido y controlado mediante los Mercados Objetivo, los Criterios de Aceptación de Riesgo, las Alertas Tempranas y la Calificación Interna de Riesgo Banorte (CIR Banorte).

Los Mercados Objetivo, los Criterios de Aceptación de Riesgo y las Alertas Tempranas son herramientas que, junto con la Calificación Interna de Riesgo forman parte de la Estrategia de Crédito de la Institución y apoyan la estimación del nivel de riesgo de crédito.

Los Mercados Objetivo son actividades seleccionadas por región y actividad económica - respaldadas por estudios económicos y análisis de comportamiento del portafolio - en los que la Institución tiene interés en colocar créditos.

Los Criterios de Aceptación de Riesgo son parámetros que describen los riesgos identificados por industria, permitiendo estimar el riesgo que implica para la Institución otorgar un crédito a un cliente dependiendo de la actividad económica que realice. Los tipos de riesgo considerados en los Criterios de Aceptación de Riesgo son el riesgo financiero, de operación, de mercado, de ciclo de vida de la empresa, legal y regulatorio, además de experiencia crediticia y calidad de la administración.

Las Alertas Tempranas son un conjunto de criterios basados en información e indicadores de los acreditados y de su entorno que han sido establecidos como mecanismo para prevenir e identificar de manera oportuna el probable deterioro en la cartera de crédito, permitiendo actuar de manera oportuna por medio de acciones preventivas que mitiguen el riesgo de crédito.

La CIR Banorte es una metodología de calificación del deudor que evalúa criterios cuantitativos y cualitativos para determinar su calidad crediticia y se aplica a cartera comercial igual o mayor a un importe equivalente en moneda nacional a cuatro millones de unidades de inversión a la fecha de la calificación.

Riesgo de Crédito del Portafolio

La Institución ha diseñado una metodología de riesgo de crédito del portafolio que, además de contemplar estándares internacionales en lo referente a la identificación, medición, control y seguimiento, ha sido adaptada para funcionar dentro del contexto del Sistema Financiero Mexicano.

La metodología de riesgo de crédito desarrollada permite conocer la exposición de todos los portafolios de crédito en la cartera total de la Institución, permitiendo vigilar los niveles de concentración de riesgo por calificaciones de riesgo, regiones geográficas, actividades económicas, monedas y tipo de producto con la finalidad de conocer el perfil del portafolio y tomar acciones para orientarlo hacia una diversificación en donde se maximice la rentabilidad con un menor riesgo.

El cálculo de la exposición de los créditos implica la generación del flujo de efectivo de cada uno de los créditos, tanto de capital como de interés para posteriormente descontarlo. Esta exposición es sensible a cambios en el mercado, facilitando la realización de cálculos bajo distintos escenarios económicos.

La metodología además de contemplar la exposición de los créditos, toma en cuenta la probabilidad de incumplimiento, el nivel de recuperación asociado a cada cliente y la modelación de los acreditados basada en el modelo de Merton. La probabilidad de incumplimiento es la probabilidad de que un acreditado incumpla en su obligación de deuda con la Institución de acuerdo a los términos y condiciones pactados originalmente, la probabilidad de incumplimiento está basada en las matrices de transición que la Institución calcula a partir de la migración de los acreditados a distintos niveles de calificación de riesgo. La tasa de recuperación es el porcentaje de la exposición total que se estima recuperar en caso de que el acreditado llegue al incumplimiento. La modelación de los acreditados basada en el modelo de Merton tiene como fundamento el asociar el comportamiento futuro del acreditado a factores de crédito y mercado en los que se ha determinado, por medio de técnicas estadísticas, de que depende su "salud crediticia".

Como resultados principales se obtienen la pérdida esperada y la pérdida no esperada en un horizonte de un año. La pérdida esperada es la media de la distribución de pérdidas del portafolio de crédito, con lo cual se mide la pérdida promedio que se esperaría en el siguiente año a causa de incumplimiento o variaciones en la calidad crediticia de los acreditados. La pérdida no esperada es un indicador de la pérdida que se esperaría ante escenarios extremos y se mide como la diferencia entre la pérdida máxima dada la distribución de pérdidas, a un nivel de confianza específico que en el caso de la Institución es de 99.5%, y la pérdida esperada.

Los resultados obtenidos son utilizados como herramienta para una mejor toma de decisiones en la concesión de créditos y en la diversificación del portafolio, de acuerdo con la estrategia de la Institución. Las herramientas de identificación de riesgo individual y la metodología de riesgo de crédito del portafolio se revisan y actualizan periódicamente con el fin de dar entrada a nuevas técnicas que apoyen o fortalezcan a las mismas.

Al 30 de Septiembre de 2015, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, excluyendo Banorte-IXE Tarjetas e INB, es de \$481,083 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 1.8% y la pérdida no esperada el 3.2% ambas

con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.8% durante el periodo Julio – Septiembre 2015.

Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros

Para identificar, medir, vigilar y controlar el riesgo crédito de instrumentos financieros se tienen definidas políticas para la Originación, Análisis, Autorización y Administración de los mismos.

En las políticas de Originación se definen los tipos de instrumentos financieros a operar, así como la forma de evaluar la calidad crediticia de los diferentes tipos de emisores y contrapartes. La calidad crediticia se asigna por medio de una calificación que puede obtenerse con una metodología interna, por medio de evaluaciones de calificadoras externas o una combinación de ambas. Además, se tienen definidos parámetros máximos de operación dependiendo del tipo de emisor o contraparte, calificación y tipo de operación.

Las políticas de Análisis incluyen el tipo de información y las variables que se consideran para analizar las operaciones con instrumentos financieros cuando son presentadas para su autorización ante el comité correspondiente, incluyendo información sobre el emisor o contraparte, instrumento financiero, destino de la operación dentro del grupo e información de mercado.

El Comité de Crédito es el órgano facultado para autorizar líneas de operación con instrumentos financieros de acuerdo a las políticas de Autorización. La solicitud de autorización se presenta por el área de negocio y las áreas involucradas en la operación con toda la información relevante para que sea analizada por el Comité y de así considerarlo adecuado emita su autorización.

La política de Administración de líneas para operar con instrumentos financieros contempla los procedimientos de Alta, Instrumentación, Cumplimiento de Regulación, Revisión, Monitoreo de Consumo, Administración de Líneas y Responsabilidad de parte de las áreas y órganos involucrados en la operación con instrumentos financieros.

La concentración de riesgo crédito con instrumentos financieros se administra de forma continua a nivel individual estableciendo y monitoreando parámetros máximos de operación por cada contraparte o emisor dependiendo de su calificación y el tipo de operación. A nivel portafolio existen definidas políticas de diversificación de riesgo a nivel de grupos económicos y grupos internos. Adicionalmente, se monitorea la concentración por tipo de contraparte o emisor, tamaño de instituciones financieras y la región en la que operan, de manera que se logre una diversificación adecuada y se eviten concentraciones no deseadas.

La medición de riesgo de crédito se realiza por medio de la calificación asociada al emisor, emisión o contraparte, la cual tiene asignado un grado de riesgo medido con base en dos elementos:

- 1) La probabilidad de incumplimiento del emisor, emisión o contraparte, la cual se expresa como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejor calificación o menor diferencial de la tasa del instrumento vs la de un bono gubernamental equivalente se tenga, menor probabilidad de incumplimiento y viceversa.
- 2) La severidad de la pérdida que se tendría con respecto al total de la operación en caso de presentarse el incumplimiento, expresada como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejores garantías o estructura del crédito, menor severidad de la pérdida y viceversa. Con el fin de mitigar el riesgo de crédito y reducir la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento, se tienen firmados con las contrapartes contratos ISDA y acuerdos de neteo, en los cuales se contempla la implementación de líneas de crédito y uso de colaterales para mitigar la pérdida en caso de incumplimiento.

Al 30 de Septiembre de 2015, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$233,564 millones de pesos, de los cuales el 99.5% tiene calificación mayor o igual a A-(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 8% del Capital Básico a Junio 2015. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Neto a Junio 2015 tienen calificación igual a AAA(mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y tasa*): certificados bursátiles y bonos de Pemex a 7 años por \$14,363 a 4.2%; y certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 11 meses por \$6,214 a 3.1%.

Para el caso de Derivados, la exposición es de (\$5,693) millones de pesos, de los cuales el 96.8% tienen calificación mayor o igual a A-(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 2% del Capital Básico a Junio 2015.

Diversificación de Riesgos

En Diciembre de 2005, la CNBV emitió las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en materia de Diversificación de Riesgo”.

Estas disposiciones implican que la Institución realice un análisis de los acreditados y/o financiamientos que posea para determinar el monto de su “Riesgo Común”, asimismo, la Institución debe contar con información y documentación necesaria para comprobar que una persona o grupo de personas representan riesgo común conforme a los supuestos a que se refieren las citadas Reglas.

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas se muestra la siguiente información (Millones de pesos):

Capital Básico al 30 Junio de 2015		72,815
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		2
Monto de los financiamientos en su conjunto		16,967
% en relación al capital básico		23%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		-
Monto de los financiamientos en su conjunto		-
% en relación al capital básico		-%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		2
Monto de los financiamientos en su conjunto		23,435
% en relación al capital básico		32%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		32,587

Riesgo de Mercado

La administración de Riesgo de Mercado se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que se pueden destacar el uso de modelos y metodologías como el Valor en Riesgo (VaR), el Análisis Retrospectivo (BackTesting) y el Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas (Stress Testing), empleados para medir el riesgo de los productos y portafolios de instrumentos que cotizan en los mercados financieros.

Asimismo, la gestión del riesgo se encuentra sustentada mediante un marco de políticas y manuales, en los cuales, se establece la implementación y seguimiento de límites de riesgo mercado, la revelación de las métricas de riesgo referidas y su seguimiento respecto a los límites establecidos.

Los indicadores claves de riesgo son dados a conocer por medio de reportes mensuales al Comité de Políticas de Riesgo y mediante un reporte diario a los principales ejecutivos en la institución relacionados con la toma de posiciones de riesgo de mercado.

Valor en Riesgo Banco (VaR)

La exposición al riesgo de mercado de los portafolios de instrumentos financieros de la institución, se cuantifica a través de la metodología estándar en la industria denominada Valor en Riesgo (VaR).

El modelo de VaR toma como base un horizonte de tiempo de un día y se basa en una simulación histórica no paramétrica con nivel de confianza al 99% y 500 observaciones históricas en los factores de riesgo, asimismo considera todas las posiciones de instrumentos financieros (mercado de dinero, tesorería, capitales, cambios, y

derivados con fines de negociación y cobertura) clasificados contablemente como negociación y disponibles para la venta, tanto dentro como fuera del balance.

El VaR promedio para el tercer trimestre de 2015 del portafolio es de \$292 millones de pesos, (\$8 millones menor que el VaR promedio del trimestre anterior) y como porcentaje del capital neto al cierre del trimestre (\$79,666.90 millones) corresponde a 0.37%.

Millones de Pesos	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
VaR Total ⁽¹⁾	379 ⁽¹⁾	298 ⁽¹⁾	354	300	292
Capital Neto	75,791	77,996	78,690	80,450	79,666.90
VaR / Capital Neto	0.50%	0.38%	0.45%	0.37%	0.37%

Nota (1): VaR ajustado bajo metodología aprobada en febrero 2015 por el Comité de Políticas de Riesgo (para mayor detalle refiérase a notas a los estados financieros del primer trimestre 2015).

Asimismo, el promedio del VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para el Banco Banorte se comportó durante el tercer trimestre del 2015 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo	VaR 3T15
IPC	6.7
Tasas de Interés domestica	209.7
Tasas de interés extranjera	105.0
Sobretasa	19.7
Tipo de Cambio	99.3
Efecto de diversificación	(148.3)
VaR Total del Banco	292.1

La concentración por factor de riesgo mercado sin considerar efecto diversificación es:

Factor de Riesgo	VaR 3T15
IPC	1.5%
Tasas de Interés domestica	47.6%
Tasas de interés extranjera	23.8%
Sobretasa	4.5%
Tipo de Cambio	22.6%

Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo condiciones Extremas.

Dado que la medida de riesgo (VaR) muestra las pérdidas potenciales bajo condiciones normales de mercado, Banorte complementa el análisis de riesgo mediante la aplicación de pruebas bajo condiciones extremas, también denominadas *Stress Testing*. Lo anterior, se presenta de manera mensual al Comité de Políticas de Riesgo y tiene como objetivo principal, obtener el impacto en las posiciones de la institución dado movimientos importantes en los factores de riesgo.

Backtesting

A fin de validar la efectividad y precisión del VaR, se presenta mensualmente al Comité de Políticas de Riesgos (CPR) el análisis de *Backtesting*. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto del Valor en Riesgo estimado y, en caso de ser necesario, se realizan ajustes pertinentes al estimador.

Riesgo Liquidez

El Riesgo de Liquidez se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que se pueden destacar la utilización de indicadores clave, como el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL), razones de concentración de fondeo y de estabilidad del fondeo, así como las pruebas de estrés de liquidez. Lo anterior se fundamenta en un marco de políticas y manuales, incluyendo un plan de contingencia de liquidez, y de manera similar se complementa con el seguimiento de límites y niveles de perfil de riesgo deseado sobre las métricas de riesgo de liquidez en cuestión. La revelación de las métricas e indicadores referidos y el cumplimiento de estos con los límites y el perfil

de riesgo deseado establecidos se realiza a través de reportes mensuales al Comité de Políticas de Riesgo, semanales al grupo de gestión de capital y liquidez y de manera trimestral al Consejo de Administración.

Perfil y Estrategia de Financiamiento

La composición y evolución del fondeo del banco durante el trimestre se muestra en la siguiente tabla:

Fuente de Fondeo	2T15	3T15	Var vs. 2T15
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional	271,809	274,641	1.0%
Moneda Extranjera	27,670	34,326	24.1%
Depósitos a la Vista	299,479	308,967	3.2%
Depósitos a Plazo - Ventanilla			
Moneda Nacional (1)	120,362	122,681	1.9%
Moneda Extranjera	17,858	21,011	17.7%
Captación Ventanilla	437,700	452,659	3.4%
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional(2)	59,740	62,588	4.8%
Moneda Extranjera(3)	4,798	-	100.0%
Captación Integral Sector Banca	502,237	515,248	2.6%

1. Incluye eliminaciones entre subsidiarias
2. Mesa de Dinero y Depósitos a Plazo
3. Incluye Bonos

Coeficiente de Cobertura de Liquidez

El CCL permite cuantificar el riesgo de liquidez a través de la relación entre activos líquidos y Salidas Netas de Efectivo, en los próximos 30 días, bajo supuestos de un escenario de estrés regulatorio.

El CCL es un indicador que debe interpretarse como la suficiencia de liquidez de la Institución para cubrir sus obligaciones de corto plazo, bajo un escenario extremo haciendo uso únicamente de sus activos líquidos de mayor calidad.

La siguiente tabla presenta la evolución promedio de los componentes del CCL en 3T15.

	Banco y Sofomes	
	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
Activos líquidos computables		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	70,628
Salidas de efectivo		
2 Financiamiento minorista no garantizado	333,770	26,540
3 Financiamiento estable	136,737	6,837
4 Financiamiento menos estable	197,033	19,703
5 Financiamiento mayorista no garantizado	169,664	69,295
6 Depósitos operacionales	95,785	21,506
7 Depósitos no operacionales	71,581	45,492
8 Deuda no garantizada	2,298	2,298
9 Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	19,763
10 Requerimientos adicionales:	187,511	26,688
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	17,231	7,529
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13 Líneas de crédito y liquidez	170,280	19,159
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-

15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	353	-
16	Total de salidas de efectivo	No aplica	142,286
Entradas de efectivo			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	23,410	6,560
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	71,356	56,829
19	Otras entradas de efectivo	9,313	9,313
20	Total de entradas de efectivo	104,079	72,702
Importe Ajustado			
21	Total de activos líquidos computables	No aplica	70,628
22	Total neto de salidas de efectivo	No aplica	69,585
23	Coefficiente de cobertura de liquidez	No aplica	101.97%

Durante 3T15, se observó un CCL promedio para Banco y Sofomes de 101.97%, con CCL al cierre de 3T15 de 102.11%, lo anterior por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente.

Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 2T15 y el cierre del 3T15 se presenta en la siguiente tabla.

Componente	2T15	3T15	Var vs. 2T15
Activos Líquidos	67,529	68,096	0.8%
Entradas de Efectivo*	75,099	70,558	(6.0%)
Salidas de Efectivo	146,959	137,248	(6.6%)

* Ver Principales Causas de los Resultados del CCL

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 2T15 y el cierre del 3T15 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo	2T15	3T15	Var vs. 2T15
Total	67,529	68,096	0.8%
Nivel I	60,177	60,986	1.3%
Nivel II	7,352	7,110	(3.3%)
Nivel II A	7,310	7,083	(3.1%)
Nivel II B	42	27	(35.0%)

Principales Causas de los Resultados del CCL

Producto de las actividades normales de Banorte y Sofomes, así como de la gestión de la liquidez dentro de la institución, contrastando el cierre del 2T15 con el cierre del 3T15, y con el fin de fortalecer el CCL, se continuó con las estrategias iniciadas durante el trimestre anterior. En particular en este trimestre se observó menores salidas netas de efectivo.

Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

Para la cuantificación y el seguimiento del riesgo de liquidez se utiliza para el portafolio de dólares los criterios establecidos por Banco de México para la elaboración del Coeficiente de Liquidez, en moneda extranjera.

Exposición a Instrumentos Derivados y posibles llamadas de Margen

Banorte aplica la metodología regulatoria para la determinación de salidas de efectivo por derivados. Al cierre de 3T15, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

	2T15	3T15	Var vs. 2T15
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	4,499	4,706	4.6%
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	659	634	(3.8%)

Brechas de Liquidez

Como parte del análisis de la liquidez del Banco, se analizan las brechas de liquidez resultante de las obligaciones activas y pasivas de la Institución a 30 días. Bajo este esquema se monitorea a nivel Banco, teniéndose los siguientes resultados para 3T15.

Concepto	2T15	3T15	Var vs. 2T15
Brecha Acumulada a un mes	(47,755)	(44,132)	(7.6%)
Activos Líquidos	67,529	68,096	0.8%
Capital Neto	80,490	79,667	(1.0%)
Liquidez vs Capital Neto	83.9%	85.47%	1.57%

Riesgo de tasa de interés

El Riesgo estructural del Balance se evalúa utilizando entre otros el análisis de simulación de balance, el cual permite evaluar el comportamiento futuro del Balance General en forma estática o dinámica. Sobre el escenario base se elabora análisis de sensibilidad a movimientos en tasas domésticas, extranjeras y reales obteniendo el impacto que las mismas tienen en el Valor Económico y en el margen Financiero.

Pruebas bajo condiciones extremas de liquidez

Como parte de la gestión de la administración de riesgo de liquidez, Banorte realiza pruebas bajo condiciones extremas de liquidez con escenarios internos para evaluar la suficiencia de la liquidez del banco bajo condiciones adversas tanto del entorno como por condiciones intrínsecas del banco, considerando un total de 9 escenarios, basadas en 3 fuentes de riesgo (sistémico, idiosincrático y combinado) con 3 niveles de severidad cada uno (moderado, medio y severo).

Plan de financiamiento de contingencia

Con la finalidad de contar con prácticas integrales en la gestión de la liquidez, y garantizar su operación en situaciones adversas en materia de Liquidez, Banorte tiene implementado un plan de financiamiento de contingencia, que incorpora elementos para identificar posibles problemas de liquidez y define las fuentes alternas de fondeo disponibles para hacer frente a contingencias.

Riesgo Operacional

Banorte cuenta con un área formal de Riesgo Operacional perteneciente a la "Dirección General Adjunta de Riesgo Financiero y Operacional", misma que reporta a la Dirección General de Administración de Riesgos.

El Riesgo Operacional se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos (ésta definición incluye al riesgo Tecnológico y Legal).

La Administración del Riesgo Operacional tiene como objetivos: a) Permitir y apoyar a la organización a alcanzar sus objetivos institucionales a través de la prevención y administración de los riesgos operacionales, b) Asegurar que los riesgos operacionales existentes y los controles requeridos estén debidamente identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida por la organización y c) Asegurar que los riesgos operacionales estén debidamente cuantificados para posibilitar la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

Pilares en la Administración del Riesgo Operacional

I. Políticas, objetivos y lineamientos

Como parte de la normatividad institucional se encuentran documentadas las políticas, objetivos, lineamientos, metodologías y áreas responsables en materia de gestión del Riesgo Operacional.

La Dirección de Riesgo Operacional mantiene una estrecha comunicación y coordinación con la Dirección de Contraloría Normativa a fin de propiciar un Control Interno efectivo en el que se establezcan procedimientos y adecuados controles que mitiguen el Riesgo Operacional dentro de los procesos, dándose seguimiento al cumplimiento de los mismos a través de la Dirección de Auditoría Interna.

La Contraloría Normativa como parte del Sistema de Control Interno lleva a cabo las siguientes actividades relacionadas con la mitigación del riesgo : a) Validación del control interno, b) Administración y control de la normatividad institucional, c) Monitoreo del control interno de los procesos operativos por medio de los reportes de indicadores de control, reportados por los controladores de proceso de las diferentes áreas, d) Administración del proceso de Prevención de Lavado de Dinero, e) Control y seguimiento a las disposiciones regulatorias, f) Análisis y evaluación de procesos operativos y proyectos con la participación de los directores responsables de cada proceso, a fin de asegurar un adecuado control interno.

II. Herramientas Cuantitativas y Cualitativas de medición

Base de Datos de Pérdidas Operativas

Para el registro de los eventos de pérdida operativa se cuenta con un sistema que permite a las áreas centrales proveedoras de información registrar directamente y en línea dichos eventos, los cuales son clasificando por Tipo de Evento de acuerdo a las siguientes categorías:

Fraude Interno.- Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar regulaciones, leyes o políticas empresariales (excluidos los eventos de diversidad / discriminación) en las que se encuentra implicada, al menos, una parte interna a la empresa.

Fraude Externo.- Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar la legislación, por parte de un tercero.

Relaciones Laborales y Seguridad en el Puesto de Trabajo.- Pérdidas derivadas de actuaciones incompatibles con la legislación o acuerdos laborales, sobre higiene o seguridad en el trabajo, sobre el pago de reclamaciones por daños personales, o sobre casos relacionados con la diversidad / discriminación.

Clientes, Productos y Prácticas Empresariales.- Pérdidas derivadas del incumplimiento involuntario o negligente de una obligación profesional frente a clientes concretos (incluidos requisitos fiduciarios y de adecuación), o de la naturaleza o diseño de un producto.

Desastres Naturales y Otros Acontecimientos.- Pérdidas derivadas de daños o perjuicios a activos materiales como consecuencia de desastres naturales u otros acontecimientos.

Incidencias en el Negocio y Fallos en los Sistemas.- Pérdidas derivadas de incidencias en el negocio y de fallos en los sistemas.

Ejecución, Entrega y Gestión de Procesos.- Pérdidas derivadas de errores en el procesamiento de operaciones o en la gestión de procesos, así como de relaciones con contrapartes comerciales y proveedores.

Esta Base de Datos histórica permite contar con la estadística de los eventos operacionales en los que ha incurrido la institución para de esta manera poder determinar las tendencias, frecuencia, impacto y distribución que presentan. Así mismo, la Base de Datos permitirá en un futuro contar con información suficiente para poder calcular el requerimiento de capital por Modelos Avanzados.

Base de Datos de Contingencias Legales y Fiscales

Para el registro y seguimiento de los asuntos judiciales, administrativos y fiscales que puedan derivar en la emisión de resoluciones desfavorables inapelables, se desarrolló internamente el sistema llamado "Sistema de Monitoreo de Asuntos de Riesgo Legal" (SMARL). Este sistema permite a las áreas centrales proveedoras de información registrar directamente y en línea dichos eventos, los cuales son clasificando por empresa, sector y materia jurídica entre otros.

Como parte de la gestión del Riesgo Legal en Banorte se realiza una estimación de las Contingencias Legales y Fiscales por parte de los abogados que llevan los casos, determinando el grado de riesgo de cada asunto con base en una metodología interna. Lo anterior permite crear las Reservas Contables necesarias en un plazo determinado (en función a la duración de la demanda), a fin de hacer frente a dichas Contingencias.

Modelo de Gestión

Las empresas de Banorte tienen objetivos definidos los cuales son alcanzados a través de diferentes planes, programas y proyectos. El cumplimiento de dichos objetivos se puede ver afectado por la presencia de riesgos operacionales, razón por la cual se hace necesario contar con una metodología para administrar los mismos dentro de la organización, por lo que la administración del Riesgo Operacional es ahora una política institucional definida y respaldada por la alta dirección.

Para llevar a cabo la Administración del Riesgo Operacional es fundamental identificar cada uno de los riesgos operacionales inmersos en los procesos a fin de poder analizarlos de una manera adecuada. En este sentido, actualmente los riesgos identificados por el área de Contraloría Normativa son registrados y gestionados a fin de eliminarlos o mitigarlos (buscando reducir su severidad o frecuencia) y definiendo en su caso niveles de tolerancia.

III. Cálculo de Requerimiento de Capital

De acuerdo a las Reglas de Capitalización por Riesgo Operacional vigentes, la institución ha adoptado el Modelo Básico, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

IV. Información y Reporte

La información generada por las Bases de Datos y por el Modelo de Gestión es procesada periódicamente a fin de reportar al Comité de Políticas de Riesgo y al Consejo de Administración los principales eventos operacionales detectados, tendencias, riesgos identificados y sus estrategias de mitigación. Adicionalmente se reporta el estatus de las principales iniciativas en materia de mitigación de Riesgo Operacional implementadas por las diferentes áreas de la organización.

Riesgo Tecnológico

Riesgo Tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración, o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes. Este riesgo forma parte inherente al Riesgo Operacional por lo que su gestión es realizada en forma conjunta con toda la organización.

Para atender el Riesgo Operacional relacionado con la integridad de la información ha sido creado el “Comité de Integridad” cuyos objetivos son alinear los esfuerzos de seguridad y control de la información bajo el enfoque de prevención, definir nuevas estrategias, políticas, procesos o procedimientos y buscar dar solución a problemas de seguridad informática que afecten o puedan afectar el patrimonio Institucional.

Las funciones establecidas por la CNBV en materia de Administración de Riesgo Tecnológico, son realizadas por la Institución bajo los lineamientos establecidos por la normatividad institucional y el Comité de Integridad.

Para enfrentar el Riesgo Operacional provocado por eventos externos de alto impacto, se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (BCP por sus siglas en inglés) y con un Plan de Recuperación de Desastres (DRP por sus siglas en inglés) basados en un esquema de replicación de datos síncrona en un centro de cómputo alterno. Con lo anterior, se tiene cubierto el respaldo y la recuperación de las principales aplicaciones críticas de la institución, en caso de presentarse algún evento operativo relevante.

Riesgo Legal

Riesgo Legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la institución lleva a cabo.

Es fundamental medir el Riesgo Legal como parte inherente del Riesgo Operacional para entender y estimar su impacto. Por lo anterior, los asuntos legales que derivan en pérdidas operativas reales del sistema SMARL son posteriormente registrados en la base de datos de eventos operacionales, de acuerdo a una taxonomía predefinida.

Con base en las estadísticas de los asuntos legales en curso y los eventos de pérdida reales, es posible identificar riesgos legales u operacionales específicos, los cuales son analizados a fin de eliminarlos o mitigarlos, buscando reducir o limitar su futura ocurrencia o impacto.



**BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S. A.,
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE Y
SUBSIDIARIAS.**

CIFRAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(Expresadas en millones de pesos)

Análisis de la Administración

- **Capitalización**

Banco Mercantil del Norte

Capitalización (Millones de Pesos)	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	Var. Vs.	
						2T15	3T14
Capital Básico	67,840	69,995	71,864	72,815	72,018	(1.1%)	6.2%
Capital Complementario	7,951	8,001	8,200	7,634	7,649	0.2%	(3.8%)
Capital Neto	75,791	77,996	80,064	80,450	79,667	(1.0%)	5.1%
Activos con Riesgo Crediticio	344,453	359,318	359,784	371,761	375,242	0.9%	8.9%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	22.0%	21.7%	22.3%	21.6%	21.2%	(0.4 pp)	(0.8 pp)
Activos Riesgo Total (1)	506,729	511,057	526,762	532,905	535,919	0.6%	5.8%
Capital Básico	13.39%	13.70%	13.64%	13.66%	13.44%	(0.23 pp)	0.05 pp
Capital Complementario	1.57%	1.56%	1.56%	1.43%	1.43%	(0.01 pp)	(0.14 pp)
Índice de Capitalización	14.96%	15.26%	15.20%	15.10%	14.87%	(0.23 pp)	(0.09 pp)

1. Incluye Riesgos de Mercado y Operacional. Sin eliminaciones intercompañías.

(*) El índice de capitalización del último periodo reportado es estimado.

Banorte ha adoptado en su totalidad los requerimientos de capitalización establecidos a la fecha por las autoridades mexicanas y las normas internacionales denominadas Reglas de Basilea III, las cuales entraron en vigor a partir de enero del 2013.

Al cierre del 3T15 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 14.87% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 21.23% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Fundamental fue de 12.60%, el Básico Total fue de 13.44% y el Capital Complementario de 1.43%.

El Índice de Capitalización disminuyó en 0.23 pp con respecto al 2T15, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el 3T15	+0.65 pp
2. Crecimiento de Activos en Riesgo	-0.08 pp
3. Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	-0.09 pp
4. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.33 pp
5. Pago Dividendos 2015	-0.38 pp

El Índice de Capitalización disminuyó en 0.09 pp con respecto al 3T14, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el periodo	+2.50 pp
2. Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	+0.13 pp
3. Disminución de la efectividad de las Obligaciones Subordinadas	-0.22 pp
4. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.74 pp
5. Crecimiento de Activos en Riesgo	-0.86 pp
6. Pago Dividendos	-0.90 pp

SECTOR BANCARIO (BANORTE CONSOLIDADO)

Sector Bancario: Banco Mercantil del Norte, Banorte USA, Banorte- Ixe Tarjetas y Afore XXI Banorte en su porcentaje de participación al 50%.

Estado de Resultados y Balance General-Sector Bancario	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs.
(Millones de Pesos)				2T15	3T14			9M14
Estado de Resultados								
Ingresos de Intereses Netos	9,567	9,823	10,251	4%	7%	27,878	29,864	7%
Ingresos No Financieros	4,102	3,575	3,664	2%	(11%)	11,415	10,888	(5%)
Ingreso Total	13,669	13,398	13,915	4%	2%	39,293	40,752	4%
Gasto No Financiero	6,376	6,999	6,831	(2%)	7%	19,150	20,917	9%
Provisiones	3,208	2,690	2,731	2%	(15%)	8,403	7,960	(5%)
Resultado Neto de Operación	4,086	3,709	4,353	17%	7%	11,739	11,875	1%
Impuestos	1,298	938	1,170	25%	(10%)	3,687	3,142	(15%)
Subsidiarias y participación no controladora	258	359	299	(17%)	16%	900	961	7%
Utilidad Neta	3,046	3,130	3,482	11%	14%	8,952	9,694	8%
Balance General								
Activo Total	867,924	936,237	923,598	(1%)	6%	867,924	923,598	6%
Cartera Vigente (a)	436,582	476,450	491,116	3%	12%	436,582	491,116	12%
Cartera Vencida (b)	14,643	13,536	13,337	(1%)	(9%)	14,643	13,337	(9%)
Cartera de Crédito (a+b)	451,226	489,986	504,453	3%	12%	451,226	504,453	12%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	436,237	475,869	490,011	3%	12%	436,237	490,011	12%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,545	1,416	1,399	(1%)	(9%)	1,545	1,399	(9%)
Cartera Total (d+e)	437,782	477,285	491,410	3%	12%	437,782	491,410	12%
Pasivo Total	777,397	837,224	823,106	(2%)	6%	777,397	823,106	6%
Depósitos Total	464,268	524,205	537,430	3%	16%	464,268	537,430	16%
Capital Contable	90,527	99,013	100,492	1%	11%	90,527	100,492	11%
Indicadores Financieros Sector Bancario								
	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs.
				2T15	3T14			9M14
Rentabilidad:								
MIN (1)	4.8%	4.5%	4.8%	0.3 pp	0.0 pp	4.7%	4.7%	(0.1 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.2%	3.3%	3.5%	0.2 pp	0.3 pp	3.3%	3.4%	0.1 pp
ROE (3)	13.7%	12.7%	14.0%	1.2 pp	0.3 pp	14.0%	13.2%	(0.8 pp)
ROA (4)	1.4%	1.3%	1.5%	0.2 pp	0.1 pp	1.4%	1.4%	(0.0 pp)
Operación:								
Índice de Eficiencia (5)	46.6%	52.2%	49.1%	(3.1 pp)	2.5 pp	48.7%	51.3%	2.6 pp
Índice de Eficiencia Operativa (6)	2.9%	3.0%	2.9%	(0.0 pp)	(0.0 pp)	3.0%	3.0%	0.0 pp
Índice de Liquidez- Basilea II (7)	116.9%	N.A.	N.A.	-	-	116.9%	N.A.	-
Coficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III	n.a.	85.6%	102.06%	16.5 pp	n.a.	n.a.	102.06%	n.a.
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	3.2%	2.8%	2.6%	(0.1 pp)	(0.6 pp)	3.2%	2.6%	(0.6 pp)
Índice de Cobertura	102.4%	104.3%	108.3%	4.0 pp	5.9 pp	102.4%	108.3%	5.9 pp
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	3.3%	2.8%	2.7%	(0.1 pp)	(0.6 pp)	3.3%	2.7%	(0.6 pp)
Índice de Cobertura sin Banorte USA	102.0%	103.8%	107.7%	3.9 pp	5.7 pp	102.0%	107.7%	5.7 pp
Crecimientos (8)								
Cartera de Crédito Vigente (9)	7.1%	11.5%	12.5%	1.0 pp	5.4 pp	7.1%	12.5%	5.4 pp
Captación Ventanilla	12.8%	15.1%	15.6%	0.5 pp	2.7 pp	12.8%	15.6%	2.7 pp
Captación Integral	5.3%	16.1%	15.8%	(0.3 pp)	10.4 pp	5.3%	15.8%	10.4 pp
Capitalización								
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	22.0%	21.6%	21.2%	(0.4 pp)	(0.8 pp)	22.0%	21.2%	(0.8 pp)
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	15.0%	15.1%	14.9%	(0.2 pp)	(0.1 pp)	15.0%	14.9%	(0.1 pp)

- 1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio.
- 2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio
- 3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo.
- 4) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo.
- 5) Gasto No Financiero / Ingreso Total
- 6) Gasto No Financiero del trimestre anualizado / Activo Total Promedio
- 7) Activos Líquidos / Pasivos Líquidos (Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta; Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo).
- 8) Crecimientos respecto al mismo periodo del año anterior.
- 9) No incluye Fobaproa / IPAB y Cartera Propia manejada por Banca de Recuperación.

- **Ingresos de Intereses Netos (Margen Financiero)**

Ingresos de Intereses Netos del Sector Banca (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Ingresos por Intereses	13,867	14,429	14,914	3%	8%	42,148	43,626	4%
Gastos por Intereses	4,641	4,807	4,893	2%	5%	15,095	14,387	(5%)
Comisiones Cobradas	441	295	324	10%	(26%)	1,104	902	(18%)
Comisiones Pagadas	99	94	95	0%	(5%)	279	277	(1%)
Ingresos de Intereses Netos	9,567	9,823	10,251	4%	7%	27,878	29,864	7%
Provisiones	3,208	2,690	2,731	2%	(15%)	8,403	7,960	(5%)
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	6,359	7,133	7,520	5%	18%	19,474	21,904	12%
Activos Productivos Promedio	805,068	872,003	859,411	(1%)	7%	784,096	852,424	9%
MIN (1)	4.8%	4.5%	4.8%	0.3 pp	0.0 pp	4.7%	4.7%	(0.1 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.2%	3.3%	3.5%	0.2 pp	0.3 pp	3.3%	3.4%	0.1 pp

1) MIN (Margen de Interés Neto)= Ingresos de Intereses Netos del trimestre Anualizado/ Activos productivos promedio.

2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Durante los primeros nueve meses del 2015, los Ingresos de Intereses Netos aumentaron 7% AoA ascendiendo a \$29,864 millones de pesos, principalmente como resultado del aumento del 8% en la contribución de los ingresos por intereses netos de la cartera de crédito que resulta de la mejor mezcla de ésta y de su incremento del 12%, contrarrestando así el decremento del (24%) en Comisiones Netas.

En el 3T15, los Ingresos de Intereses Netos aumentaron \$428 millones de pesos ó 4% ToT para alcanzar un monto de \$10,251 millones, derivado del incremento del 3% en los ingresos por intereses netos de la cartera de crédito y el aumento del 14% en las Comisiones Netas por un mayor volumen en la cartera.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio en los 9M15 se ubicó en 4.7%, inferior en (0.1 pp) AoA debido a un mayor ritmo de crecimiento de los Activos Productivos Promedio respecto al de los Ingresos de Intereses Netos. Trimestralmente este indicador fue de 4.8%, superior en 0.3 pp vs. 2T15 como resultado de la combinación del incremento del 4% en los Ingresos de Intereses Netos y al decremento del 1% en los activos productivos.

Por su parte, el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.4% en los 9M15, superior en 0.1 pp vs. el mismo periodo del año anterior debido al efecto combinado del crecimiento en los Ingresos de Intereses Netos y a la disminución anual de las provisiones. En el 3T15 ascendió a 3.5%, 0.2 pp superior al 2T15 debido a la combinación del aumento en los Ingresos de Intereses Netos y el decremento en los activos productivos, los cuales compensaron el incremento del 2% en las provisiones trimestrales.

- **Provisiones Crediticias**

Durante los 9M15 las Provisiones con cargo a resultados creadas alcanzaron un monto de \$7,960 millones de pesos, (5%) inferiores AoA, resultado de menores requerimientos en el portafolio de la cartera corporativa y comercial, lo cual se contrarrestó mayores requerimientos en los portafolios de crédito al consumo y gobierno. En el trimestre las provisiones ascendieron a \$2,731 millones de pesos, +2% vs. 2T15, debido principalmente a mayores provisiones en la cartera de crédito de consumo y de gobierno.

- **Ingresos No Financieros**

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Servicios	2,106	2,449	2,545	4%	21%	6,129	7,369	20%
Recuperación	18	4	19	369%	3%	29	29	1%
Intermediación	1,083	728	588	(19%)	(46%)	3,487	2,166	(38%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	894	393	512	30%	(43%)	1,771	1,325	(25%)
Ingresos No Financieros	4,102	3,575	3,664	2%	(11%)	11,415	10,888	(5%)

En los primeros nueve meses de 2015, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$10,888 millones de pesos, decreciendo (5%) AoA derivado de la reducción en los ingresos por intermediación y Otros Ingresos y Egresos de la Operación, que no pudieron ser contrarrestados por el significativo aumento en los ingresos de comisiones por servicios. En el 3T15 alcanzaron un monto de \$3,664 millones, +2% vs. ToT, resultado del crecimiento en todos los rubros, con excepción de aquellos provenientes de Intermediación.

En cuanto a los ingresos por Servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) continuaron reportando altos crecimientos, +21.9% AoA y +4.8% ToT.

- **Gastos No Financieros**

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Gastos de Personal	2,695	3,092	2,840	(8%)	5%	8,529	9,181	8%
Honorarios Pagados	669	492	467	(5%)	(30%)	1,821	1,393	(24%)
Gastos de Administración y Promoción	1,277	1,535	1,611	5%	26%	3,607	4,649	29%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	859	937	984	5%	15%	2,502	2,847	14%
Otros impuestos y Gastos No deducibles	303	326	302	(7%)	(0%)	993	996	0%
Aportaciones al IPAB	474	523	533	2%	13%	1,399	1,566	12%
PTU causado	99	94	94	(0%)	(5%)	299	284	(5%)
Gasto No Financiero	6,376	6,999	6,831	(2%)	7%	19,150	20,917	9%

Los Gastos No Financieros durante los 9M15 ascendieron a \$20,917 millones de pesos, +9% AoA derivado del crecimiento en todos los rubros a excepción de gasto de honorarios y PTU causado. En el 3T15, se reportaron Gastos No Financieros por \$6,831 millones de pesos, (2%) vs. 2T15 como resultado de la disminución en los Gastos de Personal, Honorarios Pagados y Otros impuestos y Gastos No deducibles.

El Índice de Eficiencia de los 9M15 ascendió a 51.3%, +2.6 pp AoA debido a un mayor ritmo de crecimiento en el gasto operativo respecto al de los ingresos totales; este indicador al 3T15 se ubicó en 49.1%, inferior en (3.1 pp) vs. 2T15 como resultado del decremento en el gasto operativo y a un mayor ritmo de crecimiento de los ingresos totales.

- **Utilidad**

La Utilidad durante los primeros nueve meses de 2015 ascendió a \$9,694 millones de pesos, aumentando 8% AoA derivado del incremento en los ingresos de intereses netos, la disminución en el pago de impuestos y en el nivel de provisiones, así como por una mayor utilidad en subsidiarias, lo cual compensó el incremento en los gastos operativos. La utilidad del trimestre ascendió a \$3,482 millones de pesos, +11% vs. 2T15 como resultado de un mayor ingreso total y la reducción en el gasto no financiero, logrando compensar el incremento en el pago de impuestos, una menor utilidad en subsidiarias y el aumento en las provisiones.

La Utilidad del Sector Banca, excluyendo los resultados de Afore XXI Banorte, durante los primeros nueve meses de 2015 ascendió a \$8,600 millones de pesos, + 9% AoA, contribuyendo con el 71% de las utilidades de GFNorte, de acuerdo al porcentaje de participación de éste.

La SOFOM Banorte-ixe Tarjetas reportó una utilidad neta acumulada de \$1,487 millones de pesos durante los 9M15, 5% superior vs. el mismo periodo del año anterior, representando 12.2% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del Sector Banca a los 9M15 fue de 13.2%, inferior en (0.8 pp) AoA; mientras que en el 3T15 se ubicó en 14.0%, superior en 1.2 pp vs. 2T15. Por otro lado, el ROA acumulado del 2015 fue 1.4%, al mismo nivel que en los 9M14; mientras que al 3T15 ascendió a 1.5%, superior en 0.2 pp vs. 2T15.

- **Índice de Cartera Vencida**

El Índice de Cartera Vencida del Sector Bancario al 3T15 se ubicó en un nivel de 2.6% (incluye la cartera vencida de INB), inferior en (0.6 pp) vs. 3T14 y en (0.1 pp) vs. 2T15.

BANORTE USA

I. Banorte USA (MEX GAAP)

Estado de Resultados - Banorte USA Cifras en MEX GAAP (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs. 2T15	Var. Vs. 3T14	9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
Estado de Resultados								
Ingresos por Intereses Netos	160	197	214	9%	34%	480	595	24%
Ingresos No Financieros	122	118	149	26%	22%	361	404	12%
Ingreso Total	282	315	363	15%	29%	841	999	19%
Gasto No Financiero	186	230	252	9%	35%	588	698	19%
Provisiones	3	(1)	6	615%	126%	16	20	25%
Resultado de Operación	93	86	106	23%	13%	238	281	18%
Impuestos	32	34	38	11%	17%	79	98	24%
Utilidad Neta	61	51	68	31%	11%	159	183	15%

Bajo los criterios contables generalmente aceptados en México (MEX GAAP), la **Utilidad Neta de Banorte USA** (subsidiaria que posee el 100% de Inter National Bank, así como el 100% de la remesadora Uniteller) **ascendió a \$183 millones de pesos a los 9M15, aumentando 15% AoA**, derivado del incremento en los Ingresos de Intereses Netos e Ingresos No Financieros y un efecto por la depreciación del tipo de cambio, los cuales lograron contrarrestar el crecimiento en el gasto no financiero y un mayor nivel de impuestos. La utilidad acumulada de Banorte USA a los 9M15 representa el 1.5% de la utilidad del Grupo Financiero. La utilidad trimestral al 3T15 se ubicó en \$68 millones de pesos, aumentando 31% vs. 2T15 debido a los mismos factores presentados en la tendencia acumulada.

II. Inter National Bank (US GAAP)

Estado de Resultados y Balance General - InterNational Bank	3T14	2T15	3T15	Var. Vs. 2T15	Var. Vs. 3T14	9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
Cifras en US GAAP (Millones de Dólares)								
Estado de Resultados								
Ingresos por Intereses Netos	13	13	13	(2%)	3%	38	39	2%
Ingresos No Financieros	4	3	4	12%	(5%)	13	11	(14%)
Ingreso Total	17	17	17	1%	1%	51	50	(2%)
Gasto No Financiero	10	11	11	(0%)	8%	33	33	(1%)
Provisiones	1	0	0	0%	(93%)	1	0	(70%)
Resultado de Operación	6	5	6	4%	(4%)	17	17	1%
Utilidad Neta	4	3	4	12%	(2%)	11	11	1%
Balance General								
Inversiones en Valores	509	547	481	(12%)	(5%)	509	481	(5%)
Cartera de Crédito Vigente	854	943	941	(0.2%)	10%	854	941	10%
Cartera de Crédito Vencida	8	9	7	(18%)	(5%)	8	7	(5%)
Depósitos exigibilidad inmediata	806	863	837	(3%)	4%	806	837	4%
Depósitos a plazo	592	549	488	(11%)	(18%)	592	488	(18%)
Depósitos Total	1,398	1,412	1,326	(6%)	(5%)	1,398	1,326	(5%)
Capital Contable	426	439	443	1%	4%	426	443	4%

Indicadores Financieros - INB	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.	Var. Vs.	9M14	9M15	Var. Vs.
Cifras en US GAAP (Millones de Dólares)				2T15	3T14			9M14
Rentabilidad								
MIN	3.4%	3.4%	3.5%	0.1	0.2	3.4%	3.4%	0.1
ROE	3.6%	3.0%	3.4%	0.3	(0.2)	3.5%	3.4%	(0.1)
ROA	0.8%	0.7%	0.8%	0.1	(0.0)	0.8%	0.8%	0.0
Operación								
Índice de Eficiencia	61.5%	67.1%	66.3%	(0.8)	4.8	65.3%	65.8%	0.4
Calidad de Activos								
Índice de Cartera Vencida	0.9%	1.0%	0.8%	(0.2)	(0.1)	0.9%	0.8%	(0.1)
Índice de Cobertura	201.7%	192.2%	231.0%	38.7	29.3	201.7%	231.0%	29.3
Capitalización								
Índice de Apalancamiento	13.4%	13.2%	14.0%	0.8	0.6	13.4%	14.0%	0.6
Índice de Capitalización	23.7%	22.9%	23.5%	0.6	(0.2)	23.7%	23.5%	(0.2)

Bajo los criterios contables generalmente aceptados en Estados Unidos (US GAAP), el Inter National Bank (INB) registró una utilidad acumulada de **US \$11 millones durante los 9M15, 1% mayor AoA**, debido a mayores Ingresos de Intereses Netos y un menor nivel de provisiones y gastos no financieros. **La utilidad neta trimestral aumentó 12% con respecto al 2T15**, para ubicarse en **US \$4 millones al 3T15**, como resultado del incremento en los Ingresos No Financieros.

La Captación Total alcanzó un saldo de US \$1,326 millones, disminuyendo (5%) AoA y (6%) ToT. Por su parte, **la Cartera Vigente se ubicó en US \$941 millones**, aumentando 10% AoA y manteniéndose a un nivel similar ToT. **La Cartera Vencida se ubicó en US \$7 millones**, inferior en (5%) AoA y en (18%) ToT.

El indicador de **Activos Clasificados sobre Capital primario de INB al cierre del 3T15 se encuentra en 3.85%**, una mejor calidad en activos que el promedio de los competidores nacionales y de distrito.

Los Índices de Capitalización y Apalancamiento se mantienen fuertes. **El Índice de Capitalización al cierre del 3T15 se ubicó en 23.5% y el Índice de Apalancamiento en 14.0%**. Por su parte, el **Índice de Cartera Vencida** disminuyó (0.1 pp) AoA y (0.2 pp) ToT **ubicándose en 0.8%**; mientras que el **Índice de Cobertura** aumentó 29.3 pp AoA y 38.7 pp ToT **alcanzando así 231.0%** al cierre del tercer de trimestre de 2015.

III. UniTeller Financial Services (US GAAP)

Resumen de Resultados y Transacciones				Var. Vs.	Var. Vs.			Var. Vs.
– Uniteller Financial Services	3T14	2T15	3T15	2T15	3T14	9M14	9M15	9M14
Cifras en US GAAP (Miles de Dólares)								
Rentabilidad								
Ingresos	7,326	7,493	9,541	27%	30%	20,493	24,286	19%
Costo de Ventas	4,697	4,432	6,069	37%	29%	13,272	14,860	12%
Margen	2,629	3,062	3,472	13%	32%	7,220	9,426	31%
Gastos	1,825	1,814	2,174	20%	19%	5,157	5,954	15%
Utilidad antes de Impuestos	804	1,248	1,298	4%	62%	2,064	3,471	68%
Utilidad Neta	533	719	716	(0%)	34%	1,388	2,005	44%
Transacciones								
# Transacciones Creadas (miles)	2,133	2,314	2,666	15%	25%	5,916	7,098	20%

UniTeller Financial Services y Subsidiarias (UFS) registró una utilidad acumulada de US \$2,005 mil dólares durante los 9M15, superior en 44% respecto a la utilidad de US \$1,388 mil dólares del mismo periodo del año anterior, esto se debe principalmente por un mayor volumen en remesas.

Durante los 9M15 las transacciones tuvieron un crecimiento anual del 20% derivado principalmente de la expansión del negocio de procesamiento, incluyendo un mayor servicio de éste a otras instituciones.

IV. Sólida USA

Los Activos en Administración por Solida USA al 3T15 se componen de la siguiente manera:

Sólida México (Bienes Adjudicados):	US \$13 millones
Banorte (Cartera y Bienes Adjudicados):	US \$65 millones
Total:	US \$78 millones

- **Afore XXI Banorte**

Durante los 9M15, Afore XXI Banorte registró una utilidad neta de \$1,877 millones de pesos, 7% mayores al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos totales, una reducción en el gasto operativo y las plusvalías en los portafolios de inversión, lo cual logró contrarrestar el decremento en los resultados de subsidiarias y un mayor pago de impuestos. Las utilidades trimestrales ascendieron a \$575 millones de pesos, (18%) ToT derivado de la reducción en los resultados de valuación a mercado del capital invertido y el incremento en los costos de operación (principalmente de afiliación y traspasos), los cuales no lograron ser compensados por un menor nivel de pago de impuestos, mayores ingresos a favor.

El ROE acumulado de Afore XXI Banorte al cierre de septiembre de 2015 se ubicó en 10.8%, 1.1 pp superior vs el mismo periodo del año anterior; sin incluir el crédito mercantil, el Retorno sobre Capital Tangible acumulado (ROTE) sería de 38.4%. Al 3T15 el ROE fue 9.8%, un decremento de (2.6 pp) ToT. La utilidad de los primeros nueve meses de 2015 de Afore XXI Banorte representó el 7.6% de las utilidades del Grupo Financiero.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a septiembre del 2015 ascendieron a \$615,180 mil millones de pesos, un incremento del 4% respecto al 3T14 y un decremento del (1%) vs. 2T15.

A septiembre de 2015, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 24.8% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 11.16 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 6.3 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 23.4% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 1ª posición del mercado.

INFRAESTRUCTURA	3T14	2T15	3T15
Personal (1)	27,555	26,979	26,990
Sucursales (2)	1,267	1,184	1,187
INB	20	20	20
Cajeros	7,167	7,135	7,234
TPV'S	155,929	151,114	151,081

1. Incluye a personal de planta y tercerizado de Sector Banca y de Afore.
2. Se consideran 5 módulos bancarios como sucursales. No incluye Ventanillas Remotas. No incluye 1 sucursal en Islas Cayman.

Calificaciones Internacionales - GFNorte					
Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha	
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Abril, 2015	
		BBB	Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Largo Plazo		
		BBB	Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Largo Plazo		
		A-2	Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Corto Plazo		
		A-2	Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Corto Plazo		
		BBB	Valores de Deuda Senior		
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)		
Fitch	Grupo Financiero Banorte	ESTABLE	Perspectiva	Marzo, 2015	
		bbb+	Viabilidad		
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera - Largo Plazo (IDR'S)		
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo (IDR'S)		
		5	Calificación Soporte-GFNorte		
	NF (Not Floor)	Piso de la calificación de soporte-GFNorte			
	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva		
		bbb+	Viabilidad		
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo		
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo		
C		Individual - Moneda Extranjera			
		BBB-	Piso de la calificación de soporte		
		2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte		
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)		
Moody's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva BFSR	Marzo, 2015	
		baa1	Evaluación del riesgo crediticio		
		ESTABLE	Perspectiva		
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Local*		
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Extranjera		
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Local*		
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Extranjera		
		A3	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Extranjera*		
		Baa2	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Local		
		Baa2 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera		
		Baa3 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local		
		Baa3 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Extranjera		
		baa1	Evaluación ajustada del riesgo crediticio		
		A2 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Largo Plazo		
		Prime-1 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Corto Plazo		
	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE	Perspectiva		
		Baa1	Emisor Largo Plazo - Moneda Local*		
		P-2	Emisor Corto Plazo - Moneda Local		
		(P)Baa1	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Local*		
		(P)P-2	Deuda Senior Corto Plazo - Moneda Local		

Calificaciones Domésticas - GFNorte

Firma Calificadora	ENTIDAD Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE mxA-1+ mxAAA	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo) Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	Abril, 2015
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	ESTABLE mxA-1+ mxAAA	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo) Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
Fitch	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE AAA (mex) F1+ (mex)	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Corto Plazo	Marzo, 2015
		F1+ (mex) AA+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	ESTABLE F1+ (mex) AAA (mex)	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte- Largo Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	F1+ (mex) AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
		F1+ (mex) AAA (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria -Corto Plazo Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo	
	Almacenadora Banorte	F1+ (mex) AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
	Pensiones Banorte	ESTABLE AAA (mex)	Perspectiva Escala Nacional	
Seguros Banorte Generali	ESTABLE AAA (mex)	Perspectiva Fortaleza Financiera del Asegurador	Febrero, 2015	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE Aaa.mx MX-1 Aa1.mx Aa2.mx	Perspectiva Escala Nacional-Depósitos Largo Plazo Escala Nacional-Depósitos Corto Plazo Deuda Subordinada -Largo Plazo Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo	Marzo,2015
	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE Aaa.mx MX-1 Aaa.mx MX-1	Perspectiva Escala Nacional-Emisor Largo Plazo* Escala Nacional-Emisor Corto Plazo Escala Nacional-Deuda Senior Largo Plazo* Escala Nacional-Deuda Senior Corto Plazo	Marzo,2015
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE HR AAA HR+1 HR AA+	Perspectiva Obligaciones - largo plazo Obligaciones - corto plazo Obligaciones Subordinadas Preferentes	Mayo, 2015

SECTOR BANCARIO (BANORTE CONSOLIDADO)

Estado de Resultados-Sector Banca	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	2014	9M15
<i>(Millones de Pesos)</i>									
Ingresos por Intereses	14,005	14,276	13,867	14,208	14,283	14,429	14,914	56,356	43,626
Gastos por Intereses	5,225	5,229	4,641	4,543	4,688	4,807	4,893	19,638	14,387
Comisiones cobradas	338	325	441	1,133	283	295	324	2,237	902
Comisiones Pagadas	85	95	99	86	88	94	95	365	277
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	9,033	9,277	9,567	10,712	9,790	9,823	10,251	38,589	29,864
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,369	2,826	3,208	2,704	2,539	2,690	2,731	11,107	7,960
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	6,664	6,451	6,359	8,008	7,250	7,133	7,520	27,482	21,904
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	3	2	2	2	1	2	(0)	9	3
Transferencia de fondos	146	158	161	173	209	195	234	637	638
Manejo de cuenta	351	374	378	397	459	521	529	1,499	1,508
Fiduciario	81	100	83	95	111	87	88	360	285
Otras Comisiones	430	398	423	639	495	503	498	1,890	1,497
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	6	5	18	21	6	4	19	49	29
Servicios de Banca Electrónica	1,034	1,085	1,126	1,242	1,193	1,240	1,287	4,486	3,720
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	676	667	705	744	703	745	794	2,792	2,242
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,726	2,789	2,896	3,312	3,177	3,297	3,448	11,723	9,922
Transferencia de fondos	13	13	8	11	16	13	5	45	34
Otras Comisiones	710	744	764	827	780	830	879	3,046	2,490
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	724	758	772	837	796	844	884	3,091	2,524
Valuación y compra-venta de divisas y metales	342	283	229	257	411	125	374	1,111	910
Intermediación de valores y derivados	436	536	664	219	392	233	88	1,854	713
Valuación a valor razonable de títulos	270	536	191	(103)	46	371	126	894	543
Resultado por intermediación	1,048	1,355	1,083	372	850	728	588	3,859	2,166
Recuperación de cartera de crédito	241	225	226	264	299	317	299	956	915
Resultado por bienes adjudicados	(107)	(81)	(26)	65	7	(16)	105	(149)	97
Otros ingresos de la operación	89	116	76	102	48	125	5	383	178
Otros (egresos) de la operación	(65)	(3)	(36)	(33)	(32)	(7)	(0)	(138)	(39)
Otros productos	199	363	667	(65)	201	153	354	1,164	708
Otras recuperaciones	270	76	204	375	139	63	136	925	338
Otros (gastos)	(221)	(225)	(218)	0	(242)	(242)	(386)	(663)	(871)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	406	470	894	708	419	393	512	2,478	1,325
Total de Ingresos No Financieros	3,457	3,857	4,102	3,554	3,650	3,575	3,664	14,969	10,888
Ingreso Total de Operación	10,121	10,308	10,461	11,562	10,900	10,708	11,184	42,451	32,792
Gasto de Personal	2,950	2,884	2,695	3,912	3,249	3,092	2,840	12,441	9,181
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	99	101	99	70	96	94	94	369	284
Honorarios Pagados	548	605	669	770	434	492	467	2,591	1,393
Gastos de Administración y Promoción	1,108	1,222	1,277	1,388	1,504	1,535	1,611	4,995	4,649
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	789	853	859	889	927	937	984	3,391	2,847
Otros impuestos y Gastos No deducibles	420	270	303	371	368	326	302	1,364	996
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	459	466	474	487	510	523	533	1,887	1,566
Total Gasto No Financiero	6,374	6,401	6,376	7,887	7,087	6,999	6,831	27,037	20,917
Resultado de la Operación	3,747	3,907	4,086	3,675	3,814	3,709	4,353	15,414	11,875
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	293	349	258	342	302	359	299	1,242	961
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	4,040	4,255	4,344	4,017	4,116	4,068	4,652	16,655	12,836
Impuestos a la utilidad causados	1,782	1,625	2,098	1,370	789	1,133	1,208	6,874	3,131
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(573)	(445)	(800)	(337)	245	(195)	(38)	(2,154)	11
Impuestos	1,209	1,180	1,298	1,033	1,034	938	1,170	4,720	3,142
Resultados antes de operaciones discontinuadas	2,831	3,075	3,046	2,984	3,082	3,130	3,482	11,936	9,694
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Utilidad Neta	2,831	3,075	3,046	2,984	3,082	3,130	3,482	11,936	9,694

Sector Bancario – Balance General							
	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
<i>(Millones de Pesos)</i>							
ACTIVOS							
Disponibilidades	70,174	71,828	70,371	73,622	83,447	85,248	87,645
Cuentas de Margen	74	100	72	45	97	160	105
Títulos para negociar	184,013	194,110	193,774	172,478	208,758	196,688	153,669
Títulos disponibles para la venta	70,293	67,782	69,116	77,511	83,850	82,238	87,712
Títulos conservados a vencimiento	30,711	24,676	21,069	10,486	10,283	7,837	7,795
Inversiones en Valores	285,017	286,567	283,959	260,475	302,891	286,763	249,176
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	0	51	8	1	1	0	3
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	14,050	17,786	15,106	16,510	19,211	19,000	23,166
Con fines de cobertura	76	371	246	86	137	151	103
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	14,126	18,157	15,351	16,597	19,347	19,152	23,269
Operaciones con Valores y Derivadas	14,127	18,208	15,360	16,598	19,349	19,152	23,273
Ajustes de valuación por cobertura de activos	154	150	147	143	139	136	132
Créditos Comerciales	165,956	165,932	165,798	173,857	173,430	172,994	177,538
Créditos a Entidades Financieras	15,174	15,575	17,700	17,703	16,424	17,493	15,543
Créditos al Consumo	60,106	62,499	62,960	64,652	66,230	69,090	72,661
Créditos a la Vivienda	83,130	85,017	86,980	89,918	91,288	93,844	96,892
Créditos a Entidades Gubernamentales	96,925	98,238	103,144	117,655	123,336	123,029	128,481
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	421,290	427,260	436,582	463,784	470,707	476,450	491,116
Créditos Comerciales	9,587	10,036	11,017	10,272	9,583	9,768	9,604
Créditos a Entidades Financieras	0	1	1	1	1	0	0
Créditos al Consumo	2,063	2,420	2,375	2,353	2,223	2,618	2,637
Créditos a la Vivienda	1,151	1,202	1,250	1,286	1,175	1,149	1,096
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	12,801	13,659	14,643	13,912	12,981	13,536	13,337
Cartera de Crédito Total	434,092	440,919	451,226	477,696	483,688	489,986	504,453
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,506	14,215	14,989	14,718	13,952	14,117	14,442
Cartera de Crédito Neto	420,586	426,703	436,237	462,979	469,736	475,869	490,011
Derechos de cobro adquiridos	1,702	1,610	1,545	1,518	1,480	1,416	1,399
Total de cartera de crédito (neto)	422,288	428,313	437,782	464,497	471,216	477,285	491,410
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	729	789	691	587	583	505	329
Otras Cuentas por cobrar, neto	29,371	17,464	18,742	15,662	19,427	23,017	25,536
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	2,102	2,162	2,036	2,260	2,197	2,051	1,937
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	9,516	9,559	9,720	10,119	10,443	10,618	10,778
Inversiones permanentes	14,062	13,278	13,537	13,592	12,808	13,151	13,461
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	868	1,336	2,085	2,569	2,453	2,566	2,927
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	8,472	9,234	9,443	10,998	10,888	11,914	13,336
Otros activos a corto y largo plazo	4,013	4,007	3,978	3,742	3,752	3,672	3,553
	69,133	57,828	60,233	59,528	62,551	67,495	71,858
TOTAL ACTIVOS	860,967	862,996	867,924	874,908	939,691	936,237	923,598

Sector Bancario – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	253,832	265,051	277,663	300,282	307,955	312,875	323,971
Depósitos a plazo-Del Público en General	187,015	179,756	181,021	185,461	194,609	196,425	200,350
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	10,745	2,805	1,518	8,444	8,076	10,108	13,109
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	3,951	3,968	4,065	4,510	4,619	4,798	-
Captación de Recursos	455,543	451,580	464,268	498,697	515,259	524,205	537,430
De exigibilidad inmediata	0	7,809	0	0	0	0	0
De corto plazo	8,729	7,732	7,437	10,700	7,223	7,225	6,680
De largo plazo	3,049	3,125	4,730	4,073	5,214	6,378	6,991
Préstamos de Bancos y otros	11,778	18,666	12,168	14,774	12,437	13,603	13,671
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	242,133	241,965	237,896	208,362	248,747	237,297	202,500
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	32	0	6	154	16	11	2
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	32	0	6	154	16	11	2
Con fines de negociación	14,140	17,704	15,201	17,271	19,664	19,495	24,025
Con fines de cobertura	3,583	3,071	3,041	4,020	3,381	3,556	4,686
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	17,723	20,775	18,242	21,291	23,045	23,050	28,711
Total de Op. con Valores y Derivados	259,888	262,740	256,145	229,806	271,808	260,358	231,213
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0	0	0	0	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,518	2,315	3,808	4,459	1,287	859	1,116
Participación de los trabajadores en la utili.	120	205	303	373	145	217	309
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	17,205	10,073	10,234	3,072	12,130	8,099	8,292
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	10,259	11,799	12,199	11,084	10,995	11,805	12,576
Otras cuentas por pagar	29,102	24,392	26,544	18,988	24,557	20,980	22,294
Obligaciones subordinadas en circulación	18,083	15,788	16,021	16,468	16,712	16,790	17,299
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,373	2,274	2,252	1,384	1,316	1,289	1,199
TOTAL PASIVOS	776,768	775,441	777,397	780,117	842,090	837,224	823,106
CAPITAL							
Capital Social	17,527	20,022	20,074	20,074	20,074	20,074	20,074
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	2,499	52	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	10,389	10,389	10,389	11,099	11,274	11,449	11,623
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	30,415	30,463	30,463	31,173	31,348	31,523	31,698
Reservas de capital	7,761	8,968	8,968	8,968	8,968	10,157	10,157
Resultado de ejercicios anteriores	44,411	43,183	43,203	43,201	54,445	51,454	49,416
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	576	691	540	510	771	69	(546)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(840)	(697)	(815)	(869)	(1,137)	(681)	(790)
Efecto acumulado por conversión	(964)	(969)	(794)	(138)	115	269	853
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	2,831	5,906	8,952	11,936	3,082	6,212	9,694
Capital Ganado	53,775	57,082	60,054	63,608	66,243	67,480	68,784
Participación no controladora	10	10	10	10	10	10	10
Total Capital Contable	84,200	87,555	90,527	94,791	97,601	99,013	100,492
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	860,967	862,996	867,924	874,908	939,691	936,237	923,598

Sector Bancario - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	85,548	99,955	94,013	90,769	91,311	98,221	95,736
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	85,548	99,955	94,013	90,769	91,311	98,221	95,736
Operaciones por Cuenta Propia							
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	28,616	31,840	29,682	43,023	46,200	72,508	165,086
Fideicomisos	167,885	187,006	205,556	212,425	211,808	217,386	283,559
Mandatos	10,090	8,957	9,031	9,002	596	9,524	557
Bienes en Fideicomiso o Mandato	177,975	195,963	214,587	221,427	212,405	226,910	284,116
Bienes en custodia o administración	358,926	344,237	280,141	284,381	290,237	295,499	301,893
Colaterales recibidos por la Institución	86,962	75,353	75,123	68,010	72,222	78,345	76,255
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	35,054	23,364	22,996	15,475	19,629	25,389	21,881
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	-	0	0	1	1	5	13
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	378	411	452	505	425	450	442
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	85,224	-
Operaciones por Cuenta Propia	687,910	671,167	622,981	632,822	641,118	784,330	849,686
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	687,910	671,167	622,981	632,822	641,118	784,330	849,686

BANORTE USA

Estado de Resultados - Banorte USA (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	2014	9M15
Ingresos por Intereses	183	185	183	197	210	218	232	747	660
Gastos por Intereses	31	30	32	33	35	31	30	127	96
Comisiones cobradas	7	7	8	8	8	10	13	31	31
Comisiones Pagadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	159	162	160	171	184	197	214	651	595
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	11	2	3	5	15	(1)	6	21	20
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	148	160	157	167	169	198	209	631	575
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	3	2	2	2	1	2	(0)	9	3
Transferencia de fondos	71	80	84	88	95	102	132	323	329
Manejo de cuenta	15	15	15	15	15	15	12	61	41
Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones	6	6	7	8	10	10	11	27	31
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios de Banca Electrónica	6	9	9	9	9	10	19	32	38
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Cobradas	101	112	117	123	130	139	173	452	442
Transferencia de fondos	0	0	0	0	4	5	5	1	14
Otras Comisiones	28	31	30	30	32	33	51	119	116
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	28	31	31	30	36	37	56	120	129
Valuación y compra-venta de divisas y metales	13	15	15	16	15	17	18	59	50
Intermediación de valores y derivados	17	0	3	0	1	0	1	21	2
Valuación a valor razonable de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por intermediación	31	15	18	17	16	17	19	80	52
Recuperación de cartera de crédito	3	1	2	3	1	3	1	8	6
Resultado por bienes adjudicados	(4)	6	(1)	1	4	(17)	(1)	2	(14)
Otros ingresos de la operación	0	-	(0)	-	1	1	1	(0)	4
Otros (egresos) de la operación	1	1	1	1	-	-	-	5	-
Otros productos	17	17	17	22	22	12	11	73	45
Otras recuperaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (gastos)	(1)	(1)	(1)	(0)	(1)	(1)	(1)	(3)	(2)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	16	24	19	26	28	(1)	12	85	39
Total de Ingresos No Financieros	120	119	122	135	137	118	149	497	404
Ingreso Total de Operación	268	279	279	302	306	316	357	1,128	979
Gasto de Personal	82	90	85	94	106	115	122	351	342
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios Pagados	25	29	17	24	20	20	24	95	65
Gastos de Administración y Promoción	56	65	61	78	65	67	81	261	212
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	20	18	16	18	17	19	19	72	55
Otros impuestos y Gastos No deducibles	4	5	4	3	3	4	5	16	12
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	4	3	4	3	5	6	1	14	12
Total Gasto No Financiero	191	211	186	221	216	230	252	808	698
Resultado de la Operación	77	68	93	81	90	86	106	319	281
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	77	68	93	81	90	86	106	319	281
Impuestos a la utilidad causados	24	22	32	26	25	34	38	105	98
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	24	22	32	26	25	34	38	105	98
Resultados antes de operaciones discontinuadas	52	46	61	55	64	51	68	214	183
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	52	46	61	55	64	51	68	214	183

Banorte USA-Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
ACTIVOS							
Disponibilidades	2,014	2,248	2,355	2,220	1,450	1,096	815
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	-	-	-	-	-	-	-
Títulos disponibles para la venta	7,474	7,190	6,853	7,692	9,007	8,599	8,161
Títulos conservados a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	7,474	7,190	6,853	7,692	9,007	8,599	8,161
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Comerciales	9,686	9,608	10,171	11,943	12,676	13,454	14,508
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	142	138	134	149	143	139	139
Créditos a la Vivienda	1,353	1,321	1,338	1,404	1,435	1,411	1,495
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	11,180	11,067	11,643	13,497	14,254	15,004	16,143
Créditos Comerciales	2	1	12	11	6	20	6
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	-	-	-	-	0	0
Créditos a la Vivienda	17	23	21	33	26	30	36
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	18	24	34	44	32	50	42
Cartera de Crédito Total	11,198	11,091	11,676	13,541	14,286	15,055	16,184
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	90	87	90	100	117	116	126
Cartera de Crédito Neto	11,108	11,004	11,587	13,441	14,169	14,938	16,059
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	11,108	11,004	11,587	13,441	14,169	14,938	16,059
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	721	722	753	832	866	897	974
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	162	118	98	86	82	60	55
Inmueb., mobiliario y equipo, neto	575	565	576	625	651	664	707
Inversiones permanentes	143	141	146	160	166	170	184
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	104	105	115	120	113	119	131
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	3,132	3,114	3,225	3,538	3,669	3,772	4,063
Otros activos a corto y largo plazo	125	121	98	84	109	118	146
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
	4,962	4,886	5,011	5,446	5,656	5,800	6,260
TOTAL ACTIVOS	25,558	25,328	25,807	28,799	30,282	30,434	31,295

Banorte USA-Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	11,483	10,979	10,680	12,562	13,621	13,463	15,061
Depósitos a plazo-Del Público en General	7,549	7,797	7,958	8,666	8,737	8,614	7,229
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	-	-	-	-
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	19,032	18,776	18,638	21,229	22,358	22,077	22,289
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	114	105	100	111	113	98	35
De largo plazo	-	6	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	114	112	100	111	113	98	35
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Total de Op. con Valores y Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	24	12	59	43	49	22	43
Participación de los trabajadores en la utili.	-	-	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	433	430	761	419	432	691	693
Otras cuentas por pagar	457	441	820	461	481	713	736
Obligaciones subordinadas en circulación	269	267	277	304	315	323	349
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	30	33	38	51	55	57	69
TOTAL PASIVOS	19,901	19,630	19,874	22,156	23,322	23,269	23,479
CAPITAL							
Capital Social	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	749	749	749	749	964	964	964
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(142)	(114)	(141)	(85)	(74)	(106)	(92)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	307	274	476	1,075	1,316	1,502	2,071
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	52	98	159	214	64	116	183
Capital Ganado	967	1,008	1,243	1,953	2,270	2,475	3,126
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	5,657	5,698	5,933	6,643	6,960	7,165	7,816
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	25,558	25,328	25,807	28,799	30,282	30,434	31,295

Banorte USA - Cuentas de Orden							
	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
<i>(Millones de Pesos)</i>							
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia							
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	12	13	7	8	17	18	16
Fideicomisos	-	-	-	-	-	-	-
Mandatos	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en Fideicomiso o Mandato	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la Institución	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	-	-	-	-	-	-
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	-	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	-	-	-	-	-	-	-
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	12	13	7	8	17	18	16
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	12	13	7	8	17	18	16

CAMBIOS CONTABLES Y REGULATORIOS

Las cifras mostradas en esta sección están denominadas en millones de pesos.

- **Modificación a la Severidad de la Pérdida Expuesta para acreditados en Concurso Mercantil.**

El 30 de Octubre de 2014, la Comisión publicó una modificación a las Disposiciones en lo que corresponde a la metodología para la calificación de la cartera crediticia comercial, con el objeto de hacerla consistente con la reforma publicada en Enero de 2014 a la Ley de Concursos Mercantiles respecto a los créditos otorgados a acreditados que hubieran presentado un plan de reestructura previo, para la admisión del Concurso Mercantil.

La resolución modifica el artículo 114 de las Disposiciones y aplica para la parte no cubierta por garantías reales de créditos otorgados a personas morales o físicas con actividad empresarial que hayan sido declaradas en concurso mercantil, con un plan de reestructura previo. La modificación establece que para dichos casos, las Instituciones podrán calcular una Estimación Actualizada de la Pérdida que refleje la mejor estimación de pérdida como porcentaje de la cartera incumplida, considerando los posibles pagos o mitigantes de pérdidas que se puedan recibir para el pago de la parte no cubierta del crédito. La Severidad de la Pérdida a utilizar en estos casos, sería el máximo entre la Estimación Actualizada de la Pérdida y el 45% que establece la regulación como Severidad de Pérdida de posiciones descubiertas no subordinadas en su prelación de pago con menos de 18 meses de incumplimiento. Este cálculo puede mantenerse hasta la adopción de un convenio entre el acreditado y los acreedores reconocidos o bien, hasta que se determine la quiebra del acreditado, en cuyo caso ya no aplicará esta modificación y se tendrá que reservar la parte no cubierta conforme a la regulación vigente que requeriría hasta el 100% de Severidad de la Pérdida para créditos con 18 meses o más de incumplimiento.

- **Coeficiente de Cobertura de Liquidez.**

El 31 de diciembre de 2014, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y el Banco de México emitieron las disposiciones de carácter general sobre los requerimientos de liquidez para las instituciones de Banca múltiple. La resolución establece un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL), con una metodología de cálculo que refleja el estándar internacional, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2015.

Por lo anterior, Banorte se adecuó a la regulación de liquidez calculando el referido CCL, de manera mensual, así como a las reglas de revelación trimestrales contenidas en el anexo 5 de la citada publicación.

- **Principales cambios en el criterio contable B-6 “Cartera de Crédito”.**

El 24 de septiembre de 2014, la Comisión publicó una resolución que modifica las Disposiciones en lo que corresponde al criterio contable “B-6 de Cartera de Crédito”. Este criterio tiene como objetivo establecer el tratamiento contable que las instituciones de crédito deberán observar respecto de los créditos que se otorguen en los términos del Artículo 43 (fracción VIII) y al amparo del Artículo 75 (fracciones II y III del Artículo 224) de la Ley de Concursos Mercantiles. Los principales cambios son:

- En la definición de cartera vencida, se especifica que para excluir de este término a los créditos cuyos acreditados sean declarados en concurso mercantil, los Bancos deberán continuar recibiendo el pago del principal e intereses de dichos acreditados.

Cartera vencida.- Compuesta por créditos:

- a) Cuyos acreditados son declarados en concurso mercantil, con excepción de aquellos créditos que:
 - i. Continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, o
 - ii. sean otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley; o
- b) Cuyo principal, intereses o ambos, no han sido liquidados en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo establecido en los párrafos 53 a 64 del presente criterio.

- Se incorpora la definición de pago.

Pago.- Entrega real de la cosa o cantidad debida o la prestación del servicio que se hubiere pactado. No se considerarán como pago el ingreso financiero por devengar proveniente de las operaciones de arrendamiento capitalizable o factoraje financiero, ni los intereses que se capitalicen.

- Se especifica el fundamento normativo de la Ley de Concursos Mercantiles en relación con el tratamiento que deberán observar los Bancos para traspasar a cartera vencida los créditos otorgados a empresas en concurso mercantil, siempre y cuando estas incurran en el pago de su principal e intereses.

Traspaso a cartera vencida

El saldo insoluto conforme a las condiciones establecidas en el contrato del crédito, será registrado como cartera vencida cuando:

Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.

Sin perjuicio de lo previsto en el presente numeral, los créditos que continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, así como los créditos otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley, serán traspasados a cartera vencida cuando incurran en los supuestos previstos por el numeral 2 del párrafo 53 del criterio B-6.

- **Terminación anticipada de los programas de apoyo a deudores de créditos de vivienda.**

El 30 de junio de 2010, el Gobierno Federal a través de la SHCP y las Instituciones de Crédito celebraron un convenio mediante el cual se acordó la terminación anticipada de los programas de apoyo a deudores de créditos de vivienda (punto final y fideicomisos UDIS) (el Convenio), consecuentemente, a partir del 1º de enero de 2011 la Tenedora absorbió la parte que le corresponde del descuento otorgado en forma anticipada a los deudores de créditos de vivienda que participan en el programa.

En el Convenio se establecieron una serie de obligaciones a cargo del Gobierno Federal liquidable en 5 amortizaciones anuales cuya fecha de vencimiento fue el 1 de junio de 2015, fecha en la que se recibió el último pago por un importe de \$29, la cual incluyó el costo financiero mensual desde el día inmediato siguiente a la fecha de corte y hasta el cierre del mes inmediato anterior a la fecha de pago.

Al 30 de septiembre de 2015, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$906 y sus vencimientos están entre el 2017 y 2027.

Durante 2015 se reconocieron en resultados \$3 por concepto de apoyos a punto final.

- **BASES DE FORMULACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Sector Bancario (Banorte). Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la información financiera de las Instituciones de Crédito (las Disposiciones) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial el 3 y 28 de marzo, 15 de septiembre, 6 y 8 de diciembre de 2006, 12 de enero, 23 de marzo, 26 de abril, 5 de noviembre de 2007, 10 de marzo, 22 de agosto, 19 de septiembre, 14 de octubre, 4 de diciembre de 2008, 27 de abril, 28 de mayo, 11 de junio, 12 de agosto, 16 de octubre, 9 de noviembre, 1 y 24 de diciembre de 2009, 27 de enero, 10 de febrero, 9 y 15 de abril, 17 de mayo, 28 de junio, 29 de julio, 19 de agosto, 9 y 28 de septiembre, 25 de octubre, 26 de noviembre y 20 de diciembre de 2010, 24 y 27 de enero, 4 de marzo, 21 de abril, 5 de julio, 3 y 12 de agosto, 30 de septiembre, 5 y 27 de octubre y 28 de diciembre de 2011, 19 de junio, 5 de julio, 23 de octubre, 28 de noviembre y 13 de diciembre de 2012, 31 de enero, 16 de abril, 3 de mayo, 3 y 24 de junio, 12 de julio, 2 de octubre y 24 de diciembre de 2013, 7 y 31 de enero, 26 de marzo, 12 y 19 de mayo, 3 y 31 de julio, 24 de septiembre, 30 de octubre, 8 y 31 de diciembre de 2014, 9 de enero, 5 de febrero, 30 de abril, 27 de mayo, 23 de junio, 27 de agosto y 21 de septiembre del 2015 respectivamente. Como consecuencia de la entrada en vigor de la NIF B10 "Efectos de la Inflación" y en base al INIF 9 "Presentación de estados financieros comparativos por la entrada en vigor de la NIF B-10", que señalan que el entorno económico es no inflacionario cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor al 26%. En este contexto, no es necesario actualizar los estados financieros a partir de enero de 2008.

GFNorte y Banorte. La información financiera contenida en este documento se ha preparado de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para la sociedad controladora y las entidades financieras que conforman el Grupo Financiero y a las NIF emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF). La regulación de la CNBV y de las NIF antes mencionados difieren entre sí debido a las operaciones especializadas de las Instituciones de Crédito. Asimismo también difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y de las regulaciones y principios establecidos por las autoridades Norteamericanas para este tipo de entidades financieras. Con el fin de presentar la información aquí contenida en un formato internacional, el formato de clasificación y presentación de determinada información financiera difiere del formato utilizado para la información financiera publicada en México.

La información contenida en el presente documento, está basada en información financiera no auditada de cada una de las entidades a las que se refiere.

Informe Trimestral de Derivados, Septiembre 2015.

De conformidad con lo establecido en los oficios 151/13304/2008 y 151/13320/2008, emitidos el 25 de noviembre de 2008, y como complemento a la información que la EMISORA pública trimestralmente sobre sus exposiciones en operaciones con instrumentos derivados, se informa lo siguiente:

Banco Mercantil del Norte, como institución financiera, debe cumplir con la regulación establecida por las autoridades reguladoras a través de diversas Leyes, Circulares y Reglamentos.

En cumplimiento a dichas disposiciones, Banorte revisa semestralmente los riesgos y objetivos de los productos derivados.

Para llevar a cabo las operaciones de derivados la Institución cuenta con una estructura de control interno que actúa de la siguiente forma:

Administración de Riesgos.

Órganos Facultados.

Para una adecuada administración de Riesgos de la Institución, el Consejo de Administración constituyó desde 1997, el Comité de Políticas de Riesgo (CPR) cuyo objeto es administrar los riesgos a que se encuentra expuesta la Institución, así como vigilar que la realización de operaciones se apegue a los objetivos, políticas y procedimientos establecidos por la Institución.

Asimismo el CPR vigila los límites globales de exposición de riesgo aprobados por el Consejo de Administración y aprueba los límites específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo.

El CPR está integrado por miembros propietarios del Consejo de Administración, el Director General de la EMISORA, los Directores Generales de las Entidades que dependen de la EMISORA, así como el Director General de Administración Integral de Riesgos y el Director General de Auditoría, participando este último con voz pero sin voto.

Para el adecuado desempeño de su objeto, el CPR cuenta, entre otras, con las siguientes funciones:

3. Proponer para aprobación del Consejo de Administración:

- Los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos.
- Los límites globales para exposición al riesgo.
- Los mecanismos para la implantación de acciones correctivas.
- Los casos ó circunstancias especiales en los cuales se pueden exceder tanto los límites globales como los específicos.

2. Aprobar y revisar cuando menos una vez al año:

- Los límites específicos para riesgos discretionales, así como los niveles de tolerancia para riesgos no discretionales.
- La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la institución.
- Los modelos, parámetros y escenarios utilizados para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la administración integral de riesgos.

7. Aprobar :

- Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la institución pretenda ofrecer al mercado.
- Las acciones correctivas propuestas por la unidad para la administración integral de riesgos.
- Los manuales para la administración integral de riesgos.
- La evaluación técnica de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos

8. Designar y remover al responsable de la unidad para la administración integral de riesgos, misma que se ratifica por el Consejo de Administración.

9. Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, la exposición al riesgo y sus posibles efectos negativos, así como el seguimiento a los límites y niveles de tolerancia.

10. Informar al Consejo sobre las acciones correctivas implementadas.

Control interno general.

Las actividades y responsabilidades del personal de operación y de apoyo están adecuadamente definidas y asignadas a las direcciones correspondientes.

Los manuales de operación y control se establecen por escrito y se dan a conocer al personal de operación y apoyo, de tal forma que permitan la correcta ejecución de sus funciones en cada una de las áreas involucradas tales como: crédito, promoción, operación, registro, confirmación, valuación, liquidación, contabilización y seguimiento de todas las operaciones concertadas.

El área de Crédito establece los criterios internos para un adecuado análisis, evaluación, selección y aprobación de límites a los clientes que desean participar en la compra o venta de instrumentos financieros derivados.

Existen procedimientos que aseguran que las operaciones concertadas se encuentran amparadas por un contrato marco suscrito, que están debidamente documentadas, confirmadas y registradas, asegurando que los instrumentos financieros y sus derivados aprobados por el Director General cuentan con un adecuado soporte operacional para su funcionamiento y control.

Asimismo se mantiene una función de auditoría mediante la cual periódicamente se revisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos de operación y de control interno, así como una adecuada documentación de las operaciones.

Los sistemas de procesamiento de datos, de administración de riesgos y de los modelos de valuación, son respaldados de forma sincronizada, lo que permite la recuperación de datos y aplicativos.

Seguimiento.

El área de seguimiento de riesgos tiene acceso permanente a los sistemas de operación y apoyo para medir y evaluar los riesgos provenientes de las operaciones, y provee a la Dirección General y al Consejo de Administración reportes debidamente verificados que muestren correcta y oportunamente los riesgos tomados por la institución.

Operación, Registro y Verificación.

Los manuales de operación y control contienen políticas, procedimientos y mecanismos tales como grabaciones telefónicas y confirmaciones recíprocas por escrito de todos los términos acordados entre las partes para asegurar la veracidad y autenticidad de las operaciones concertadas. Las operaciones no

confirmadas, así como las no reportadas por los operadores dentro de un plazo máximo de 24 horas, se investigan de forma inmediata, se registran una vez aclaradas y se determinan las acciones correctivas conducentes; asimismo se realizan las acciones necesarias para evitar la reincidencia de este tipo de irregularidades.

Todas las confirmaciones son ejecutadas por el personal de apoyo y son los únicos que pueden recibir las confirmaciones de las contrapartes, las cuales son cotejadas debidamente con los reportes del personal de operación, y en caso de duda se aclara con la grabación del día.

La Institución mantiene procedimientos para verificar en forma sistemática que durante la vigencia de las operaciones, éstas se encuentren debidamente amparadas por un contrato marco, registradas, contabilizadas, confirmadas e incluidas en todos los reportes.

Valuación.

Los modelos de valuación y de medición de riesgos son validados periódicamente por expertos internos y externos independientes de los que desarrollaron dichos modelos y del personal de operación.

El área de seguimiento de riesgos recaba directamente información de fuentes externas confiables que le permitan valorar las operaciones del portafolio vigente.

Contabilidad.

El personal de apoyo verifica su registro con el de los operadores, Middle Office y compara ambas bases de datos con la contabilidad.

Las operaciones se contabilizan de acuerdo a las normas establecidas por las autoridades.

Las liquidaciones son hechas por el personal de apoyo bajo instrucciones debidamente autorizadas, montos verificados y con la confirmación de las contrapartes.

Los manuales de operación y control contienen procedimientos escritos para investigar las operaciones no cubiertas por parte de la institución y/o por la clientela, y reportan a la Dirección sus resultados para establecer las acciones correctivas correspondientes, manteniendo registros sobre su investigación de una manera sistemática.

Garantías.

Los manuales de operación y control incluyen procedimientos escritos que permiten definir, en su caso, las garantías a establecerse en este tipo de operaciones.

Jurídico.

La Institución cuenta con procedimientos para verificar los contratos marco (ISDA), fichas y demás formatos que obliguen a la institución y a la contraparte al debido cumplimiento de sus obligaciones antes de que sean firmados.

Operaciones con Derivados

i) Objetivos Productos Derivados.

- 1) Utilizar los instrumentos financieros derivados para reducir los riesgos a los que se encuentran expuestos los distintos portafolios del Grupo Financiero BANORTE ante expectativas de movimientos en las variables financieras exógenas.
- 2) Ofrecer a nuestros clientes, instrumentos financieros derivados y estructurados como productos de cobertura y/o inversión.
- 3) Utilizar los instrumentos derivados de tasas de interés tales como futuros de TIEE28, CETE 91, M10 y M20 así como swaps y opciones de tasas de interés y tipo de cambio como medio para aprovechar oportunidades de intermediación y arbitraje generadas por coyunturas en los mercados.

Procedimientos

Los principales procedimientos para la operación de derivados son:

- 1) Concertación y Registro en el Sistema: a cargo de la Dirección General de Tesorería y la Dirección General de Banca Mayorista.
- 2) Confirmación y Liquidación: a cargo de Dirección Ejecutiva de Operaciones
Registro Contable: a cargo Dirección Ejecutiva de Operaciones, quien a su vez elabora la valuación diaria.

Las áreas de control que apoyan la operación con derivados son:

Administración de Riesgos: Principalmente a través del seguimiento de límites de VaR y contraparte.

Auditoría: Por medio de revisiones periódicas a los procesos y de soporte al Comité de Auditoría.

Contraloría: Mediante el aseguramiento del Control Interno.

Jurídico: Apoyando en la revisión y actualización de contratos.

Los detalles para la operación se encuentran en los manuales específicos para cada función.

Instrumentos Derivados Operados.

1. Swaps de Tasa de Interés
2. Futuros de Tasa de Interés
3. Opciones de Tasa de Interés
4. Opciones sobre Swaps de Tasa de Interés
5. Swaps de Divisas
6. Futuros / Forwards de Divisas
7. Opciones sobre Divisas
8. Notas estructuradas con capital garantizado

Estrategias de Operación

Negociación.

La emisora participa en el mercado de derivados con fines de negociación y las exposiciones a riesgo generadas computan dentro de su límite global de VaR.

La estrategia de negociación se pone a consideración de manera semanal al Comité de Tesorería del Grupo Financiero el cual analiza los riesgos vigentes y posteriormente decide en consecuencia.

Cobertura.

La estrategia de Cobertura se determina de manera anual generalmente y cada vez que las condiciones de mercado lo demanden. Las estrategias de cobertura son puestas a consideración del Comité de Políticas de Riesgo.

Las operaciones de cobertura cumplen con la normatividad aplicable por el Boletín B-5 de CNBV. Esto implica entre otras cosas que la efectividad de la cobertura sea evaluada tanto previo a su concertación (Prospectiva) como posterior a su concertación (Retrospectiva). Estas pruebas se realizan de manera mensual.

Contrapartes y Mercados de Negociación.

Las operaciones derivadas se celebran tanto en mercados reconocidos como en OTC.

Toda contraparte con la cual se operan productos derivados es autorizada por los Órganos Facultados de la institución.

Las contrapartes pueden ser Bancos Internacionales, Bancos del País y en menor medida clientes de la institución.

Designación de Agente de Cálculo.

La designación del agente de cálculo recae en la contraparte con mayor capital y con la mejor calidad crediticia de acuerdo a las calificaciones de las 3 principales calificadoras.

Para el caso de las operaciones con clientes, Banorte es el agente de cálculo en todos los casos.

Principales Condiciones o Términos de los Contratos.

Banorte, cuando opera con contrapartes internacionales, utiliza el contrato aprobado por la International Swaps And Derivatives Association (ISDA), mismo que se rige bajo las leyes del estado de Nueva York, EEUUA.

Cuando las operaciones se llevan a cabo con contrapartes nacionales, se utiliza un contrato similar al ISDA adaptado a la jurisdicción local, de conformidad con la regulación vigente para este tipo de operaciones.

Todos los contratos por procedimiento interno y por regulación, se revisan por el área Jurídica del Banco.

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de Crédito

En las operaciones con intermediarios financieros, se firma un contrato conocido como el Anexo de Crédito (CSA: Credit Support Annex) bajo el cual se establecen las líneas de crédito entre las partes, así como las condiciones bajo las cuales se estarán colateralizando las operaciones celebradas al amparo del contrato ISDA. El colateral se exige cuando la valuación a mercado del total de las operaciones excede la línea de crédito pactada en el contrato. Estas líneas de crédito podrán incrementarse o disminuirse en función a la calificación de las partes.

Para el caso de la operación con clientes, a través de los Órganos Facultados, Banorte otorga líneas de crédito para operar productos derivados o bien, en algunos casos, define un porcentaje de depósito inicial para garantizar las operaciones derivadas que se realicen.

Procesos y niveles de autorización por Tipo de Operación.

Los objetivos se fijan de manera semestral previa autorización del Consejo y el Comité de Políticas de Riesgo (CPR) y su estrategia y seguimiento se lleva a cabo de manera quincenal por el Comité de Posiciones Propias.

ii) Descripción de las Técnicas de Valuación.

Dado que los productos Derivados operados son considerados como convencionales (Plain Vanilla), se utilizan los modelos de valuación estándar contenidos en nuestro sistema de Operación de Derivados (Murex) y Administración de Riesgos (Algorithmics).

Todos los modelos de valuación utilizados por la institución tienen como resultado el valor razonable de las operaciones y son calibrados periódicamente; asimismo, son auditados tanto por auditores internos como externos, así como por las autoridades financieras.

La valuación de las posiciones se lleva a cabo de manera diaria y los insumos utilizados por los sistemas de Operación y de Administración de Riesgos son generados por un proveedor de precios, el cual genera estas curvas en función a las condiciones diarias de los mercados.

Para los instrumentos derivados considerados de cobertura, en todos los casos se aplica el Método de cobertura de Flujo de Efectivo y para la medición de la efectividad se utiliza el Método de Compensación Acumulado; Ambos Métodos aprobados por la normatividad contable vigente. En caso de presentarse ineffectividad en las coberturas, esta es reconocida en los resultados del ejercicio.

Al cierre del 3er. trimestre 2015, Banorte mantenía 97 expedientes de cobertura, los cuales su efectividad ha sido cumplida. El grado de efectividad cumplida oscila entre el 85% y 100%, cumpliendo con el rango establecido por las Reglas de Contabilidad vigentes, siendo éstas de 80% a 125%.

Anexo. Expedientes de cobertura.

iii) Fuentes Internas y Externas de Liquidez.

Las fluctuaciones de mercado pudieran llegar a ocasionar que se presenten llamadas de margen sobre las operaciones derivadas vigentes.

Dado lo anterior, la institución cuenta con diferentes alternativas para el fondeo de dichas llamadas:

En relación a las fuentes internas se cuenta con depósitos líquidos y valores en instituciones del exterior por \$ 1,500 millones de dólares, y posiciones en valores en Moneda Nacional por un importe de \$ 27,000 millones de pesos.

En cuanto a fuentes externas, la institución cuenta con líneas de crédito por un monto superior a los 50 mil millones de pesos.

iv) Cambios en la Exposición a los Principales Riesgos.

Al mantener en posición Instrumentos Financieros Derivados OTC, se tiene exposición a Riesgo de Mercado y Riesgo de Crédito.

Para el primer caso mantenemos un límite de exposición con base a Metodología de Valor en Riesgo (VaR), este límite es monitoreado continuamente por el área de Administración de Riesgos.

En el caso del Riesgo de Crédito cada contraparte cuenta con una línea de crédito específica para estas operaciones y se establece un límite de exposición a cada una de ellas.

En el caso de cambios originados por condiciones de mercado, los derivados en tenencia presentaron cambios en su valor razonable, ocasionados por la volatilidad en las variables del mercado tales como tasas de interés, tipos de cambio, etc.

Durante el tercer trimestre del año 2015 se enviaron 4,500 millones de pesos a cuentas de colateral y se recibieron 4,200 millones de pesos aproximadamente. Siendo 58 llamadas a favor de Banorte y 269 llamadas a favor de las contrapartes.

Incumplimientos de Contrapartes:

Durante el trimestre no se presentaron incumplimientos de pago en operaciones derivadas.

V. Información cuantitativa conforme al formato contenido en la Tabla 1.

SEPTIEMBRE 2015		cifras en millones de pesos					
Tipo de Derivado valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines tales como negociación	Monto Nocial/ Valor Nominal	Valor del Activo Subyacente/variable de referencia		Valor Razonable		Colateral líneas de crédito/valores dados en garantías
			SEPTIEMBRE 2015	JUNIO 2015	SEPTIEMBRE 2015	JUNIO 2015	
			Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	
Swaps de Tasa de Interés	Cobertura	41,620	TIIE28 = 3.3225 % LIBOR3M = 0.33 %	TIIE28 = 3.3025 % LIBOR3M = 0.28 %	-1,189	-1,306	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Cobertura	3,250	VOLAT = 35.5 %	VOLAT = 41 %	-7	-15	Efectivo
Cross Currency Swaps	Cobertura	1,118	TIIE28 = 3.3225 % LIBOR3M = 0.33 % TC = 16.9053	TIIE28 = 3.3025 % LIBOR3M = 0.28 % TC = 15.6854	-3,280	-2,037	Valores
Swaps de Tasa de Interés	Negociación	203,111	TIIE28 = 3.3225 % LIBOR3M = 0.33%	TIIE28 = 3.3025 % LIBOR3M = 0.28 %	99	-76	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Negociación	30,799	VOLAT = 35.5 %	VOLAT = 41 %	107	111	Efectivo
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Negociación	-	VOLAT = 20 %	VOLAT = 20 %	-	-	Efectivo
Cross Currency Swaps	Negociación	6,398	TIIE28 = 3.3225 % LIBOR3M = 0.33 % TC = 16.9053	TIIE28 = 3.3025 % LIBOR3M = 0.28 % TC = 15.6854	-536	-463	Valores
Forwards FX	Negociación	3	TC = 16.9053	TC = 15.6854	23	215	Efectivo
Opciones FX	Negociación	0	VOLAT = 10.90 % TC = 16.9053	VOLAT = 13.82 % TC = 15.6854	-1	-6	Efectivo
Futuros Mex Der	Negociación	66,255	TIIE28 = 3.3225 %	TIIE28 = 3.3025 %	-1	1	Efectivo y Valores
TOTALES		352,555			-4,785	-3,577	

IV. ANALISIS DE SENSIBILIDAD.

El análisis de sensibilidad que se presenta a continuación se divide por producto y por Categoría: Negociación y Cobertura. Las posiciones de Negociación afectan directamente en el Estado de Resultados; por otra parte, la valuación de las posiciones de Cobertura se registra en el Capital Contable.

Los resultados se dividieron en 3 escenarios que se describen a continuación:

Escenario Probable:	Considera un 10% de cambio en los precios
Escenario Posible:	Considera un 25% de cambio en los precios
Escenario Remoto o de Estrés:	Considera un 50% de cambio en los precios

Los principales riesgos de mercado identificados son las tasas de interés, el tipo de cambio y la volatilidad.

En el cuadro anexo, se detalla que variable afecta a cada producto y los escenarios se elaboraron estresando cada variable mencionada en el porcentaje señalado.

Los importes representan el cambio en las valuaciones considerando los diferentes escenarios.

DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

Millones de pesos

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 30 SEPTIEMBRE 2015	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 10% Precios	Aumento 10% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	99	-5	6
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	107	-2	3
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	-	-
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	-536	3	18
Forwards FX	Tipo de Cambio	23	-3	2
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	-1	0	0
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	-1	-2	3
TOTAL		-309	-8	32

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 30 SEPTIEMBRE 2015	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 25% Precios	Aumento 25% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	99	-12	11
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	107	-3	6
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	-	-
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	-536	6	36
Forwards FX	Tipo de Cambio	23	-6	4
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	-1	-1	1
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	-1	-4	-4
TOTAL		-309	-20	54

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 30 SEPTIEMBRE 2015	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 50% Precios	Aumento 50% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	99	-20	23
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	107	-6	12
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	-	-
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	-536	12	72
Forwards FX	Tipo de Cambio	23	-11	8
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	-1	-2	2
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	-1	-7	-9
TOTAL		-309	-35	108

DERIVADOS DE COBERTURA

Millones de pesos

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 30 SEPTIEMBRE 2015	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 10% Precios	Aumento 10% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	-1,189	-781	864
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	-7	-1	1
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	-3,280	5,361	-4,860
TOTAL		-4,476	4579	-3995

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 30 SEPTIEMBRE 2015	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 25% Precios	Aumento 25% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	-1,189	-2,024	1,896
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	-7	-14	28
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	-3,280	7,823	-6,997
TOTAL		-4,476	5785	-5073

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 30 SEPTIEMBRE 2015	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 50% Precios	Aumento 50% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	-1,189	-4,687	3,061
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	-7	-31	53
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	-3,280	7,928	-8,975
TOTAL		-4,476	3,210	-5861

Las operaciones con instrumentos derivados que tiene BANORTE son principalmente para cobertura de riesgo de tasa de interés y divisas, tanto de su portafolio crediticio a tasa fija como de sus pasivos denominados en moneda extranjera. En este sentido, las posiciones primarias, activas y pasivas, compensan las valuaciones de los derivados de cobertura.

Todos los derivados se valúan a su valor justo de mercado y su valuación es registrada en el rubro del balance correspondiente. Dichas valuaciones se informan oportunamente en el reporte de resultados trimestral de GFNORTE. Asimismo, constantemente se informa a Banco de México sobre el desempeño de las posiciones derivadas del banco.

Las variaciones por valuación a mercado (mark to market) de los instrumentos derivados de cobertura impactan de manera positiva o negativa el capital del Grupo, dependiendo de las condiciones de mercado, lo cual se refleja en el índice de capitalización regulatorio que publica Banorte en forma trimestral.

Banorte no tiene presencia significativa en el mercado como contraparte de empresas en operaciones de derivados. Asimismo, el banco continúa con su compromiso de informar a las autoridades y a los mercados financieros de manera oportuna y transparente sobre la evolución de sus exposiciones a este tipo de instrumentos para efectos de cobertura y negociación.

Vencimientos anticipados.

Durante el trimestre se presentaron los siguientes 26 vencimientos anticipados que se detallan a continuación:

INICIO	PORTAFOLIO	CONTRAPARTE	TIPO DE DERIVADO	SUBYACENTE	B/S	VENCIMIENTO	NOMINAL	TASA %	VENCIMIENTO ANTICIPADO
31-Jan-08	BANCO BANORTE	RBS NV1	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIIE 28D	B	19-Jan-18	100,000,000	8.14	24-Sep-15
20-Feb-08	BANCO BANORTE	RBS NV1	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIIE 28D	B	08-Feb-18	100,000,000	8.15	25-Sep-15
10-Jul-14	BANCO BANORTE	MOVICON	CAP_FLOORS	MXP CAPTIIE M	S	30-Jun-20	732,675,483	-	21-Sep-15
10-Jul-14	BANCO BANORTE	MOVICON	CAP_FLOORS	MXP CAPTIIE M	S	30-Jun-23	490,284,909	-	21-Sep-15
10-Jul-14	BANCO BANORTE	MOVICON	CAP_FLOORS	MXP CAPTIIE M	S	30-Jun-20	238,901,099	-	21-Sep-15
10-Jul-14	BANCO BANORTE	MOVICON	CAP_FLOORS	MXP CAPTIIE M	S	30-Jun-23	167,829,670	-	21-Sep-15
09-Sep-14	BANCO BANORTE	LATIN SPORTS	FX_FORWARD	USD/MXN	B	08-Sep-15	1,000,000	13.50	03-Aug-15
25-Sep-14	BANCO BANORTE	LATIN SPORTS	FX_FORWARD	USD/MXN	B	24-Sep-15	1,000,000	13.66	05-Aug-15
08-Dec-14	BANCO BANORTE	LATIN SPORTS	FX_FORWARD	USD/MXN	B	10-Dec-15	1,000,000	14.46	28-Aug-15
20-Feb-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	04-Nov-15	100,000	15.20	24-Aug-15
20-Feb-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	18-Nov-15	100,000	15.21	24-Aug-15
23-Feb-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	15-Dec-15	100,000	15.27	24-Aug-15
05-Mar-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	12-Jan-16	100,000	15.32	24-Aug-15
05-Mar-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	26-Jan-16	100,000	15.40	24-Aug-15
05-Mar-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	09-Feb-16	100,000	15.46	24-Aug-15
06-Mar-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	20-Oct-15	100,000	15.51	24-Aug-15
10-Mar-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	23-Feb-16	100,000	15.88	24-Aug-15
17-Apr-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	08-Mar-16	100,000	15.57	24-Aug-15
17-Apr-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	22-Mar-16	100,000	15.58	24-Aug-15
03-Jun-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	08-Dec-15	100,000	15.66	24-Aug-15
03-Jun-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	12-Apr-16	100,000	15.77	24-Aug-15
05-Jun-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	19-Apr-16	100,000	15.87	24-Aug-15
05-Jun-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	04-May-16	100,000	15.89	24-Aug-15
01-Jul-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	07-Oct-15	200,000	15.83	24-Aug-15
06-Jul-15	BANCO BANORTE	JOPER	FX_FORWARD	USD/MXN	B	17-May-16	200,000	16.08	24-Aug-15
15-Dec-14	BANCO BANORTE	PALACE RESORTS	FX_FORWARD	USD/MXN	B	28-Aug-15	3,000,000	14.91	12-Aug-15

Anexo. Expedientes de cobertura.

Al cierre del 3er. trimestre 2015, Banorte mantenía 97 expedientes de cobertura, los cuales su efectividad ha sido cumplida. El grado de efectividad cumplida oscila entre el 85% y 100%, cumpliendo con el rango establecido por las Reglas de Contabilidad vigentes, siendo éstas de 80% a 125%. Es importante señalar que dichos expedientes de cobertura están soportados por las siguientes 289 operaciones derivadas, donde se muestra el detalle de la operación con sus respectivos nominales y fechas de vencimiento.

INICIO	PORTFOLIO	CONTRAPARTE	TIPO DERIVADO	SUBYACENTE	C / V	VENCIMIENTO	NOMINAL	TASA %	MONEDA	NATURALEZA
11/07/2002	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	11/07/2017	100,000,000.00	11.780	MXN	COBERTURA
10/10/2002	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	10/10/2017	100,000,000.00	12.700	MXN	COBERTURA
20/12/2007	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	08/12/2017	200,000,000.00	8.540	MXN	COBERTURA
20/12/2007	BANCO BANORTE	SCOTIABANK	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	08/12/2017	100,000,000.00	8.540	MXN	COBERTURA
20/12/2007	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	08/12/2017	200,000,000.00	8.540	MXN	COBERTURA
20/12/2007	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	08/12/2017	50,000,000.00	8.540	MXN	COBERTURA
27/09/2007	BANCO BANORTE	MERRILL LYNCH	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	15/09/2017	100,000,000.00	8.330	MXN	COBERTURA
27/09/2007	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	15/09/2017	150,000,000.00	8.330	MXN	COBERTURA
27/09/2007	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	15/09/2017	50,000,000.00	8.330	MXN	COBERTURA
28/09/2007	BANCO BANORTE	BANAMEX	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	18/09/2017	100,000,000.00	8.370	MXN	COBERTURA
28/09/2007	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	18/09/2017	100,000,000.00	8.370	MXN	COBERTURA
16/11/2007	BANCO BANORTE	MERRILL LYNCH	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	07/11/2017	50,000,000.00	8.450	MXN	COBERTURA
16/11/2007	BANCO BANORTE	BANAMEX	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	07/11/2017	50,000,000.00	8.450	MXN	COBERTURA
28/12/2007	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	18/12/2017	70,000,000.00	8.630	MXN	COBERTURA
31/12/2007	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	20/12/2017	80,000,000.00	8.630	MXN	COBERTURA
08/04/2002	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	10/04/2017	100,000,000.00	11.380	MXN	COBERTURA
18/04/2008	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	09/04/2018	200,000,000.00	8.210	MXN	COBERTURA
18/04/2008	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	09/04/2018	50,000,000.00	8.210	MXN	COBERTURA
18/04/2008	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	09/04/2018	150,000,000.00	8.210	MXN	COBERTURA
19/11/2002	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	21/11/2017	50,000,000.00	11.780	MXN	COBERTURA
25/11/2002	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	27/11/2017	100,000,000.00	11.670	MXN	COBERTURA
10/03/2003	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	12/03/2018	50,000,000.00	11.100	MXN	COBERTURA
30/10/2008	BANCO BANORTE	DEUTSCHE	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	23/10/2015	35,000,000.00	9.530	MXN	COBERTURA
19/11/2008	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	12/11/2015	35,000,000.00	9.920	MXN	COBERTURA
16/12/2008	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	09/12/2015	35,000,000.00	8.290	MXN	COBERTURA
12/02/2009	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	05/02/2016	500,000,000.00	8.450	MXN	COBERTURA
12/06/2009	BANCO BANORTE	CALN	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	06/06/2016	500,000,000.00	7.280	MXN	COBERTURA
21/07/2009	BANCO BANORTE	MORGAN STANLEY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	13/07/2016	500,000,000.00	6.950	MXN	COBERTURA
06/08/2009	BANCO BANORTE	CALN	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	26/07/2019	500,000,000.00	7.650	MXN	COBERTURA
12/08/2009	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	01/08/2019	500,000,000.00	7.720	MXN	COBERTURA
18/08/2009	BANCO BANORTE	MORGAN STANLEY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	31/07/2024	500,000,000.00	8.075	MXN	COBERTURA
21/08/2009	BANCO BANORTE	MORGAN STANLEY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	05/08/2024	500,000,000.00	8.095	MXN	COBERTURA
26/08/2009	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	02/08/2029	500,000,000.00	8.530	MXN	COBERTURA
08/04/2010	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	15/03/2030	500,000,000.00	7.850	MXN	COBERTURA
22/04/2010	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	28/03/2030	500,000,000.00	7.710	MXN	COBERTURA
28/05/2010	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	06/05/2030	400,000,000.00	7.645	MXN	COBERTURA
04/06/2010	BANCO BANORTE	BANAMEX	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	13/05/2030	300,000,000.00	7.460	MXN	COBERTURA
15/07/2010	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	21/06/2030	200,000,000.00	7.065	MXN	COBERTURA
14/11/2001	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	14/11/2016	100,000,000.00	13.480	MXN	COBERTURA
15/05/2002	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	15/05/2017	50,000,000.00	11.200	MXN	COBERTURA
13/06/2002	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	13/06/2017	50,000,000.00	11.500	MXN	COBERTURA
13/12/2002	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	13/12/2017	50,000,000.00	11.350	MXN	COBERTURA
13/03/2003	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	13/03/2018	50,000,000.00	11.000	MXN	COBERTURA
12/05/2011	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	30/04/2021	100,000,000.00	7.420	MXN	COBERTURA
18/05/2011	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	06/05/2021	50,000,000.00	7.310	MXN	COBERTURA
18/05/2011	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	06/05/2021	50,000,000.00	7.310	MXN	COBERTURA
01/06/2011	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	20/05/2021	50,000,000.00	7.070	MXN	COBERTURA
01/06/2011	BANCO BANORTE	DEUTSCHE	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	20/05/2021	150,000,000.00	7.070	MXN	COBERTURA
28/07/2011	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	16/07/2021	300,000,000.00	6.980	MXN	COBERTURA
28/07/2011	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	16/07/2021	100,000,000.00	6.980	MXN	COBERTURA
27/10/2011	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	15/10/2021	100,000,000.00	6.400	MXN	COBERTURA
27/10/2011	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	15/10/2021	100,000,000.00	6.400	MXN	COBERTURA
27/10/2011	BANCO BANORTE	BARCLAYS	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	15/10/2021	100,000,000.00	6.390	MXN	COBERTURA
27/10/2011	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	15/10/2021	100,000,000.00	6.380	MXN	COBERTURA
04/11/2011	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	25/10/2021	100,000,000.00	6.340	MXN	COBERTURA
04/11/2011	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	25/10/2021	50,000,000.00	6.340	MXN	COBERTURA
04/11/2011	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	25/10/2021	70,000,000.00	6.340	MXN	COBERTURA
04/11/2011	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	25/10/2021	80,000,000.00	6.340	MXN	COBERTURA
19/12/2002	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	19/12/2017	100,000,000.00	11.040	MXN	COBERTURA
20/12/2002	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	20/12/2017	100,000,000.00	10.690	MXN	COBERTURA
20/12/2002	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	20/12/2017	100,000,000.00	10.800	MXN	COBERTURA
20/02/2003	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	20/02/2018	50,000,000.00	11.000	MXN	COBERTURA
30/11/2011	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	18/11/2021	100,000,000.00	6.500	MXN	COBERTURA
30/11/2011	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	18/11/2021	100,000,000.00	6.500	MXN	COBERTURA
18/01/2012	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	26/12/2031	500,000,000.00	6.793	MXN	COBERTURA
06/05/2002	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	08/05/2017	100,000,000.00	11.400	MXN	COBERTURA
06/05/2002	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	08/05/2017	100,000,000.00	11.250	MXN	COBERTURA
08/03/2012	BANCO BANORTE	STANDARD	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	25/02/2022	50,000,000.00	6.430	MXN	COBERTURA
08/03/2012	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	25/02/2022	450,000,000.00	6.430	MXN	COBERTURA
27/03/2012	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	16/03/2022	210,000,000.00	6.600	MXN	COBERTURA
27/03/2012	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	16/03/2022	290,000,000.00	6.600	MXN	COBERTURA
26/01/2012	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	14/01/2022	100,000,000.00	6.270	MXN	COBERTURA
09/04/2012	BANCO BANORTE	CALN	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	29/03/2022	100,000,000.00	6.540	MXN	COBERTURA
09/04/2012	BANCO BANORTE	BANAMEX	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	29/03/2022	100,000,000.00	6.540	MXN	COBERTURA
11/04/2012	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	31/03/2022	200,000,000.00	6.440	MXN	COBERTURA
17/05/2012	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	06/05/2022	100,000,000.00	6.420	MXN	COBERTURA
17/05/2012	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	06/05/2022	50,000,000.00	6.420	MXN	COBERTURA
18/05/2012	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	09/05/2022	250,000,000.00	6.370	MXN	COBERTURA
24/05/2012	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	13/05/2022	100,000,000.00	6.410	MXN	COBERTURA
29/05/2012	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	18/05/2022	100,000,000.00	6.380	MXN	COBERTURA
29/05/2012	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	18/05/2022	100,000,000.00	6.380	MXN	COBERTURA
09/08/2011	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 3M M	B	09/08/2021	261,000,781.40	6.918	MXN	COBERTURA
25/01/2010	BANCO BANORTE	MORGAN STANLEY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	02/01/2030	300,000,000.00	8.230	MXN	COBERTURA
01/11/2002	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	01/11/2017	50,000,000.00	11.950	MXN	COBERTURA
09/01/2013	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	09/11/2032	14,139,670.00	6.448	MXN	COBERTURA
19/11/2008	BANCO BANORTE	BANXICO	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	13/11/2018	1,500,000,000.00	10.000	MXN	COBERTURA
21/11/2008	BANCO BANORTE	BANXICO	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	13/11/2018	600,000,000.00	10.020	MXN	COBERTURA
10/10/2001	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE M M	B	31/10/2016	100,000,000.00	14.350	MXN	COBERTURA
15/11/2007	BANCO BANORTE	MORGAN STANLEY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN TIE 28D	B	03/11/2017	200,000,000.00	8.460	MXN	COBERTURA

16/08/2011	BANCO BANORTE	MORGAN STANLEY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	04/08/2021	400,000,000.00	6.410	MXN	COBERTURA
19/10/2005	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE M M	B	29/02/2016	80,000,000.00	9.420	MXN	COBERTURA
31/12/2002	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE M M	B	29/12/2017	100,000,000.00	10.790	MXN	COBERTURA
31/03/2003	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE M M	B	02/04/2018	100,000,000.00	10.765	MXN	COBERTURA
17/08/2011	BANCO BANORTE	DEUTSCHE	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	05/08/2021	200,000,000.00	6.290	MXN	COBERTURA
29/07/2002	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE M M	B	31/07/2017	100,000,000.00	11.800	MXN	COBERTURA
28/11/2002	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE M M	B	28/11/2017	50,000,000.00	11.680	MXN	COBERTURA
31/10/2002	BANCO BANORTE	J ARON NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE M M	B	31/10/2017	100,000,000.00	12.050	MXN	COBERTURA
30/07/2013	BANCO BANORTE	GOLDMAN SACHS INT	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	25/07/2018	100,000,000.00	5.710	MXN	COBERTURA
30/07/2013	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN LONDO	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	25/07/2018	300,000,000.00	5.710	MXN	COBERTURA
30/07/2013	BANCO BANORTE	GOLDMAN SACHS INT	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	25/07/2018	150,000,000.00	5.710	MXN	COBERTURA
30/07/2013	BANCO BANORTE	PARIBAS BNP	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	25/07/2018	100,000,000.00	5.710	MXN	COBERTURA
30/07/2013	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	25/07/2018	800,000,000.00	5.710	MXN	COBERTURA
30/07/2013	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN LONDO	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	25/07/2018	50,000,000.00	5.710	MXN	COBERTURA
07/08/2013	BANCO BANORTE	GOLDMAN SACHS INT	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	02/08/2018	300,000,000.00	5.620	MXN	COBERTURA
07/08/2013	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN LONDO	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	02/08/2018	200,000,000.00	5.620	MXN	COBERTURA
07/08/2013	BANCO BANORTE	CALN	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	02/08/2018	200,000,000.00	5.610	MXN	COBERTURA
07/08/2013	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	02/08/2018	200,000,000.00	5.610	MXN	COBERTURA
07/08/2013	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	02/08/2018	100,000,000.00	5.610	MXN	COBERTURA
15/05/2003	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE M M	B	16/05/2018	100,000,000.00	9.770	MXN	COBERTURA
18/02/2002	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE M M	B	18/04/2017	123,000,000.00	11.750	MXN	COBERTURA
17/06/2008	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	CAP_FLOORS	MXP CAPT1IE28	B	08/06/2016	250,000,000.00	-	MXN	COBERTURA
30/11/2007	BANCO BANORTE	MERRILL LYNCH	CAP_FLOORS	MXP CAPT1IE28	B	23/11/2015	100,000,000.00	-	MXN	COBERTURA
22/01/2008	BANCO BANORTE	MORGAN STANLEY	CAP_FLOORS	MXP CAPT1IE28	B	13/01/2016	650,000,000.00	-	MXN	COBERTURA
30/06/2008	BANCO BANORTE	ABNU	CAP_FLOORS	MXP CAPT1IE28	B	21/06/2016	250,000,000.00	-	MXN	COBERTURA
31/10/2007	BANCO BANORTE	MORGAN STANLEY	CAP_FLOORS	MXP CAPT1IE28	B	22/10/2015	500,000,000.00	-	MXN	COBERTURA
11/03/2008	BANCO BANORTE	MORGAN STANLEY	CAP_FLOORS	MXP CAPT1IE28	B	16/03/2016	500,000,000.00	-	MXN	COBERTURA
20/05/2008	BANCO BANORTE	BANAMEX	CAP_FLOORS	MXP CAPT1IE28	B	11/05/2016	500,000,000.00	-	MXN	COBERTURA
23/04/2014	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	05/04/2029	500,000,000.00	7.275	MXN	COBERTURA
08/05/2014	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	26/04/2024	100,000,000.00	6.300	MXN	COBERTURA
08/05/2014	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	26/04/2024	100,000,000.00	6.280	MXN	COBERTURA
08/05/2014	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	26/04/2024	100,000,000.00	6.330	MXN	COBERTURA
10/07/2014	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	05/07/2019	420,000,000.00	4.990	MXN	COBERTURA
10/07/2014	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	05/07/2019	140,000,000.00	4.990	MXN	COBERTURA
10/07/2014	BANCO BANORTE	SOCIETE GENERALE	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	05/07/2019	290,000,000.00	4.990	MXN	COBERTURA
15/10/2014	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	10/10/2019	500,000,000.00	5.000	MXN	COBERTURA
12/11/2014	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	09/11/2017	200,000,000.00	4.405	MXN	COBERTURA
13/11/2014	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	10/11/2017	300,000,000.00	4.390	MXN	COBERTURA
18/11/2014	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	15/11/2017	160,000,000.00	4.360	MXN	COBERTURA
18/11/2014	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	15/11/2017	140,000,000.00	4.360	MXN	COBERTURA
25/11/2014	BANCO BANORTE	GOLDMAN SACHS INT	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	22/11/2017	500,000,000.00	4.230	MXN	COBERTURA
26/11/2014	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	14/11/2024	400,000,000.00	5.860	MXN	COBERTURA
26/11/2014	BANCO BANORTE	BNP	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	14/11/2024	100,000,000.00	5.860	MXN	COBERTURA
12/04/2002	BANCO BANORTE	CSFB	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE M M	B	12/04/2017	100,000,000.00	11.260	MXN	COBERTURA
09/12/2014	BANCO BANORTE	GOLDMAN SACHS INT	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	07/12/2016	1,050,000,000.00	4.110	MXN	COBERTURA
08/01/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	06/01/2017	500,000,000.00	4.100	MXN	COBERTURA
08/01/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	06/01/2017	500,000,000.00	4.100	MXN	COBERTURA
18/11/2014	BANCO BANORTE	UBS	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	15/11/2017	200,000,000.00	4.320	MXN	COBERTURA
15/01/2015	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	13/01/2017	300,000,000.00	4.060	MXN	COBERTURA
15/01/2015	BANCO BANORTE	GOLDMAN SACHS INT	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	13/01/2017	700,000,000.00	4.060	MXN	COBERTURA
27/01/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	25/01/2017	750,000,000.00	3.820	MXN	COBERTURA
27/01/2015	BANCO BANORTE	BNP	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	25/01/2017	250,000,000.00	3.810	MXN	COBERTURA
12/02/2015	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	23/10/2015	250,000,000.00	3.520	MXN	COBERTURA
12/02/2015	BANCO BANORTE	BNP	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	23/10/2015	250,000,000.00	3.520	MXN	COBERTURA
18/02/2015	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	16/02/2017	500,000,000.00	4.230	MXN	COBERTURA
23/02/2015	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	21/02/2017	765,000,000.00	4.170	MXN	COBERTURA
23/02/2015	BANCO BANORTE	UBS	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	21/02/2017	235,000,000.00	4.170	MXN	COBERTURA
08/04/2015	BANCO BANORTE	UBS	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	06/04/2017	420,000,000.00	4.140	MXN	COBERTURA
08/04/2015	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	06/04/2017	200,000,000.00	4.150	MXN	COBERTURA
08/04/2015	BANCO BANORTE	GOLDMAN SACHS INT	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	06/04/2017	380,000,000.00	4.150	MXN	COBERTURA
08/04/2015	BANCO BANORTE	BANAMEX	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	02/04/2020	300,000,000.00	5.150	MXN	COBERTURA
08/04/2015	BANCO BANORTE	STANDARD	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	02/04/2020	60,000,000.00	5.150	MXN	COBERTURA
08/04/2015	BANCO BANORTE	BNP	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	02/04/2020	300,000,000.00	5.150	MXN	COBERTURA
08/04/2015	BANCO BANORTE	BNP	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	02/04/2020	100,000,000.00	5.160	MXN	COBERTURA
08/04/2015	BANCO BANORTE	J.P. MORGAN NY	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	02/04/2020	100,000,000.00	5.160	MXN	COBERTURA
08/04/2015	BANCO BANORTE	GOLDMAN SACHS INT	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	02/04/2020	50,000,000.00	5.150	MXN	COBERTURA
25/06/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	23/06/2017	100,000,000.00	4.210	MXN	COBERTURA
25/06/2015	BANCO BANORTE	BANAMEX	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	23/06/2017	400,000,000.00	4.210	MXN	COBERTURA
25/06/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	22/06/2018	500,000,000.00	4.670	MXN	COBERTURA
26/06/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	16/06/2025	100,000,000.00	6.490	MXN	COBERTURA
26/06/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	16/06/2025	150,000,000.00	6.490	MXN	COBERTURA
15/07/2015	BANCO BANORTE	DEUTSCHE	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	07/07/2022	105,000,000.00	5.830	MXN	COBERTURA
15/07/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	07/07/2022	265,000,000.00	5.830	MXN	COBERTURA
15/07/2015	BANCO BANORTE	DEUTSCHE	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	07/07/2022	130,000,000.00	5.830	MXN	COBERTURA
28/07/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	20/07/2022	200,000,000.00	5.940	MXN	COBERTURA
28/07/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	20/07/2022	100,000,000.00	5.940	MXN	COBERTURA
28/07/2015	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	20/07/2022	200,000,000.00	5.940	MXN	COBERTURA
28/07/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	16/07/2025	300,000,000.00	6.340	MXN	COBERTURA
28/07/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	16/07/2025	100,000,000.00	6.340	MXN	COBERTURA
28/07/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	16/07/2025	100,000,000.00	6.340	MXN	COBERTURA
29/07/2015	BANCO BANORTE	DEUTSCHE	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	17/07/2025	300,000,000.00	6.350	MXN	COBERTURA
29/07/2015	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	17/07/2025	70,000,000.00	6.340	MXN	COBERTURA
29/07/2015	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	26/07/2018	300,000,000.00	4.745	MXN	COBERTURA
29/07/2015	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	23/07/2020	280,000,000.00	5.450	MXN	COBERTURA
29/07/2015	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	23/07/2020	220,000,000.00	5.440	MXN	COBERTURA
29/07/2015	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	26/07/2018	500,000,000.00	4.770	MXN	COBERTURA
31/07/2015	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	27/07/2020	350,000,000.00	5.370	MXN	COBERTURA
19/08/2015	BANCO BANORTE	HSBC	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	07/08/2025	50,000,000.00	6.345	MXN	COBERTURA
19/08/2015	BANCO BANORTE	SANTANDER	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	07/08/2025	100,000,000.00	6.340	MXN	COBERTURA
19/08/2015	BANCO BANORTE	BANAMEX	INTEREST_RATE_SWAPS	MXN T1IE 28D	B	07/08/2025	100,000,000.00	6.360	MXN	COBERTURA

05/12/2014	BANCO BANORTE	BNP	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A 1B	24/02/2025	3,000,000	5.500	EUR	COBERTURA
10/12/2014	BANCO BANORTE	JP MORGAN MEXICO	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A 1B	09/04/2029	22,000,000	3.625	EUR	COBERTURA
11/12/2014	BANCO BANORTE	SOCIETE GENERALE	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A-2B	09/04/2029	5,000,000	3.625	EUR	COBERTURA
04/12/2014	BANCO BANORTE	JP MORGAN MEXICO	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A 1B	24/02/2025	5,000,000	5.500	EUR	COBERTURA
11/12/2013	BANCO BANORTE	JP MORGAN MEXICO	CURRENCY_SWAPS	CS USDMXN S 1B	18/01/2024	10,000,000	4.875	USD	COBERTURA
21/05/2013	BANCO BANORTE	MORGAN STANLEY	CURRENCY_SWAPS	CS USDMXN S-2B	24/01/2022	10,000,000	4.875	USD	COBERTURA
21/05/2014	BANCO BANORTE	BNP	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A-2B	09/04/2029	5,000,000	3.625	EUR	COBERTURA
14/01/2014	BANCO BANORTE	BNP	CURRENCY_SWAPS	CS USDMXN S 1B	18/01/2024	5,000,000	4.875	USD	COBERTURA
14/01/2014	BANCO BANORTE	BNP	CURRENCY_SWAPS	CS USDMXN S-2B	18/01/2024	5,000,000	4.875	USD	COBERTURA
10/04/2014	BANCO BANORTE	SOCIETE GENERALE	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A-2B	16/04/2026	5,000,000	3.750	EUR	COBERTURA
10/04/2014	BANCO BANORTE	SOCIETE GENERALE	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A-2B	16/04/2026	5,000,000	3.750	EUR	COBERTURA
11/04/2014	BANCO BANORTE	SOCIETE GENERALE	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A-2B	16/04/2026	5,000,000	3.750	EUR	COBERTURA
11/04/2014	BANCO BANORTE	SOCIETE GENERALE	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A-2B	16/04/2026	5,000,000	3.750	EUR	COBERTURA
09/04/2015	BANCO BANORTE	JP MORGAN MEXICO	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A 1B	24/02/2025	7,000,000	5.500	EUR	COBERTURA
15/04/2015	BANCO BANORTE	BNP	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A 1B	24/02/2025	5,000,000	5.500	EUR	COBERTURA
15/04/2015	BANCO BANORTE	BNP	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A 1B	24/02/2025	5,000,000	5.500	EUR	COBERTURA
16/07/2015	BANCO BANORTE	JP MORGAN MEXICO	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A 1B	16/04/2026	10,000,000	3.750	EUR	COBERTURA
30/07/2015	BANCO BANORTE	JP MORGAN MEXICO	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A 1B	16/04/2026	-5,000,000	3.750	EUR	COBERTURA
18/08/2015	BANCO BANORTE	JP MORGAN MEXICO	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A 1B	16/04/2026	-5,000,000	3.750	EUR	COBERTURA
03/09/2015	BANCO BANORTE	BBVA BANCOMER	CURRENCY_SWAPS	CS EURMXN A 1B	16/04/2026	-5,000,000	3.750	EUR	COBERTURA