

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	874,908,405,798	787,916,177,370
10010000			DISPONIBILIDADES	73,622,040,204	61,967,146,926
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	45,457,756	58,800,375
10100000			INVERSIONES EN VALORES	260,475,045,005	238,986,062,837
	10100100		Títulos para negociar	172,477,604,591	136,344,301,352
	10100200		Títulos disponibles para la venta	77,511,363,776	66,715,353,463
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	10,486,076,638	35,926,408,022
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	1,422,777	2,333,642
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	16,596,702,806	14,854,032,637
	10250100		Con fines de negociación	16,510,292,275	14,799,199,587
	10250200		Con fines de cobertura	86,410,531	54,833,050
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	142,909,846	158,120,009
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	464,496,650,754	421,300,361,816
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	462,978,544,496	419,382,414,553
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	463,784,451,987	419,829,968,630
	10500100		Créditos comerciales	309,214,506,349	279,988,550,886
		10500101	Actividad empresarial o comercial	173,856,601,942	169,150,368,675
		10500102	Entidades financieras	17,703,023,397	17,354,220,901
		10500103	Entidades gubernamentales	117,654,881,010	93,483,961,310
	10500200		Créditos de consumo	64,651,913,916	57,833,029,974
	10500300		Créditos a la vivienda	89,918,031,722	82,008,387,770
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	13,911,893,029	13,317,053,271
	10550100		Créditos vencidos comerciales	10,272,769,371	10,082,014,537
		10550101	Actividad empresarial o comercial	10,272,055,905	10,081,935,972
		10550102	Entidades financieras	713,466	78,565
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	2,353,125,559	2,098,110,789
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,285,998,099	1,136,927,945
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-14,717,800,520	-13,764,607,348
10650000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	1,518,106,258	1,917,947,263
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	1,518,106,258	1,917,947,263
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	587,115,790	738,368,231
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	15,661,505,458	11,184,855,079
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	2,259,563,512	2,266,028,161
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	10,118,759,552	9,497,717,700
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	13,592,315,741	13,764,768,175
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	2,568,821,431	273,680,549
11150000			OTROS ACTIVOS	14,740,095,166	12,863,901,233
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,997,850,688	9,037,519,627
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	3,742,244,478	3,826,381,606
20000000			P A S I V O	780,116,909,228	709,990,111,780
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	498,696,576,473	444,147,284,400
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	300,282,367,386	255,297,342,885
	20050200		Depósitos a plazo	193,904,512,388	184,847,185,704
		20050201	Del público en general	185,460,739,634	179,876,593,932
		20050202	Mercado de dinero	8,443,772,754	4,970,591,772
	20050300		Títulos de crédito emitidos	4,509,696,699	4,002,755,811
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	14,773,566,510	16,066,882,646
	20100100		De exigibilidad inmediata	100,636	2,974,446,781
	20100200		De corto plazo	10,700,253,690	9,882,457,327
	20100300		De largo plazo	4,073,212,184	3,209,978,538
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	208,361,825,477	196,040,675,852
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	153,709,255	8,358,194
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	153,709,255	8,358,194
	20300200		Préstamo de valores	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	21,290,780,270	18,326,739,190
	20350100		Con fines de negociación	17,270,651,503	14,826,834,957
	20350200		Con fines de cobertura	4,020,128,767	3,499,904,233
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	25,080	84,839
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	18,987,929,348	14,919,992,223
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	4,458,816,450	223,804,082
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	372,526,565	329,555,585
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	3,072,194,533	4,005,605,063
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	11,084,391,800	10,361,027,493
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	16,468,280,492	18,001,212,004
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	1,384,216,323	2,478,882,432
30000000			CAPITAL CONTABLE	94,791,496,570	77,926,065,590
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	31,173,291,205	27,915,738,451
	30050100		Capital social	20,074,251,666	15,576,619,259
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	1,950,079,653
	30050300		Prima en venta de acciones	11,099,039,539	10,389,039,539
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	63,608,379,696	50,000,469,664
	30100100		Reservas de capital	8,967,745,994	7,761,216,021
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	43,201,442,349	32,284,432,208
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	510,490,524	516,956,228
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-868,641,798	-1,541,488,653
	30100500		Efecto acumulado por conversión	-138,301,148	-1,142,868,291
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	11,935,643,775	12,122,222,151
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	9,825,669	9,857,475
40000000			CUENTAS DE ORDEN	723,590,863,082	848,723,637,074
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	890,925	0
40150000			Compromisos crediticios	43,023,385,161	28,109,802,869
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	221,427,080,759	205,061,473,338
	40200100		Fideicomisos	212,424,713,636	194,018,266,616
	40200200		Mandatos	9,002,367,123	11,043,206,722
40300000			Bienes en custodia o en administración	284,380,591,768	335,728,955,258
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	68,009,756,733	123,774,296,478
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	15,474,987,487	72,529,811,665
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	90,768,869,659	83,170,559,147
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	505,300,590	348,738,319
40550000			Otras cuentas de registro	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	58,592,819,620	57,182,572,188
50100000	Gastos por intereses	20,003,341,086	22,497,513,888
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	38,589,478,534	34,685,058,300
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	11,107,495,716	8,788,164,221
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	27,481,982,818	25,896,894,079
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	11,723,251,126	10,564,601,589
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	3,090,893,680	2,896,599,488
50450000	Resultado por intermediación	3,858,754,968	3,021,332,155
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	2,478,091,822	2,623,968,133
50600000	Gastos de administración y promoción	27,037,320,495	25,766,107,181
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	15,413,866,559	13,444,089,287
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,241,525,213	1,439,079,788
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	16,655,391,772	14,883,169,075
50850000	Impuestos a la utilidad causados	6,873,903,596	2,821,558,057
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	2,154,156,971	60,615,180
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	11,935,645,147	12,122,226,198
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	11,935,645,147	12,122,226,198
51250000	Participación no controladora	1,372	-4,047
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	11,935,643,775	12,122,222,151

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

 CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

 TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**
**BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A., ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, CRÉDITO
GRUPO FINANCIERO BANORTE**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO
Impresión Final
(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	11,935,643,778	12,122,222,151
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	10,809,915,961	1,717,854,270
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,193,781,306	1,168,840,037
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	6,137,911,871	-772,852,905
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	4,719,746,625	2,760,942,877
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-1,241,523,841	-1,439,075,739
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	13,342,619	437,438,061
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-20,336,232,387	-47,758,774,941
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	910,866	5,203,073,863
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-1,695,882,525	3,281,304,130
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-42,113,459,081	-32,436,414,227
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	399,841,004	252,015,197
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	151,252,440	143,925,634
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	18,034,331	501,552,756
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-5,851,456,546	1,680,277,772
	820103110000	Cambio en captación tradicional	52,165,887,616	18,281,749,256
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-1,307,651,837	-5,253,833,646
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	12,321,149,625	51,521,260,117
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	145,351,061	-27,836,739
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	2,443,816,547	-2,805,382,068
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-1,567,100,913	-1,456,710,239
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-6,740,141,852	-6,279,137,492
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	1,161,493,908	272,473,739
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-2,770,648,206	-4,197,995,284
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-13,561,493,330	-18,641,014,111
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	736,220,186	942,198,078
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-2,480,305,836	-2,137,913,169
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	300,000,000	1,000,000,000
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	-9,545,618,677
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	-1,056,353
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	1,131,840,992	505,145,947
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-312,244,658	-9,237,244,174
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	12,150,079,653
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	-5,084,240,277
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	2,547,552,753	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	2,547,552,753	7,065,839,376

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	11,419,374,504	-6,972,342,488
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	235,518,773	13,817,832
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	61,967,146,926	68,925,671,581
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	73,622,040,204	61,967,146,926

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**
BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE,
GRUPO FINANCIERO BANORTE

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	15,576,619,259	1,950,079,653	10,389,039,539	0	7,761,216,020	32,284,432,209	516,956,229	-1,541,488,654	-1,142,868,291	0	12,122,222,151	9,857,475	77,926,065,590
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	1,950,079,653	-1,950,079,653	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	12,122,222,151	0	0	0	0	-12,122,222,151	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	1,206,529,975	-1,206,529,975	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	2,547,552,753	1	710,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,257,552,754
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	4,497,632,406	-1,950,079,652	710,000,000	0	1,206,529,975	10,915,692,176	0	0	0	0	-12,122,222,151	0	3,257,552,754
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11,935,643,775	0	11,935,643,775
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-6,819,445	0	0	0	0	0	-6,819,445
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	672,846,856	0	0	0	0	672,846,856
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	1,004,567,143	0	0	0	1,004,567,143
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	1,317,963	353,740	0	0	0	0	-31,806	1,639,897
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	1,317,963	-6,465,705	672,846,856	1,004,567,143	0	11,935,643,775	-31,806	13,607,878,226
Saldo al final del periodo	20,074,251,665	1	11,099,039,539	0	8,967,745,995	43,201,442,348	510,490,524	-868,641,798	-138,301,148	0	11,935,643,775	9,825,669	94,791,496,570

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**BANCO MERCANTIL DEL NORTE,
S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA
MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO
BANORTE**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMUNICADO DE PRENSA

GFNORTE REPORTA UNA UTILIDAD DE \$15,228 MDP EN 2014, 13% SUPERIOR AL CIERRE DE 2013

- EL ROE ACUMULADO EN 2014 FUE DE 13.2% Y EL ROA DE 1.5%.
- LA UTILIDAD NETA SE UBICÓ EN \$3,819 MILLONES DE PESOS DURANTE EL 4T14.
- DURANTE EL 4T14 LA CAPTACIÓN TRADICIONAL CRECIÓ UN 14% ANUAL Ó \$51,991 MILLONES DE PESOS, PASANDO DE \$384,419 MILLONES DE PESOS A \$436,409 MILLONES DE PESOS.
- AL CIERRE DEL 4T14, LA CARTERA VIGENTE TUVO UN CRECIMIENTO ANUAL DE 11%, AUMENTANDO \$46,730 MILLONES DE PESOS PARA ALCANZAR UN SALDO DE \$471,768 MILLONES DE PESOS.
- EL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA SE UBICÓ EN 2.9% AL CIERRE DEL 4T14, INFERIOR EN (17) PUNTOS BASE AL NIVEL REGISTRADO EN EL 4T13 Y (31) PUNTOS BASE POR DEBAJO DEL TRIMESTRE ANTERIOR.
- EL ÍNDICE DE COBERTURA DE RESERVAS A CARTERA VENCIDA DEL GRUPO SE UBICÓ EN 107.0% AL CIERRE DEL 4T14.
- EL ÍNDICE DE EFICIENCIA DURANTE 2014 SE UBICÓ EN 48.5% MENOR EN (3.6 PP) AÑO CON AÑO DEBIDO AL APALANCAMIENTO OPERATIVO POSITIVO ALCANZADO EN EL PERIODO.
- EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DE BANORTE SE UBICÓ EN 15.26% AL CIERRE DEL 4T14.
- EL PASADO 21 DE ENERO, EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE GFNORTE, SE APROBÓ LA DISTRIBUCIÓN DE UN DIVIDENDO DE \$0.2435 PESOS POR CADA ACCIÓN EN CIRCULACIÓN.
- BANORTE FUE RECONOCIDO COMO "MEJOR BANCO EN MÉXICO Y EN AMÉRICA LATINA 2014" POR LATINFINANCE, Y COMO "MEJOR BANCO DEL 2014 EN MÉXICO" POR THE BANKER.

MÉXICO D.F., A 22 DE ENERO DE 2015. GRUPO FINANCIERO BANORTE (GFNORTE) DIO A CONOCER HOY SUS RESULTADOS DE OPERACIÓN AL CIERRE DE DICIEMBRE DEL 2014, REPORTANDO UNA UTILIDAD ACUMULADA DE \$15,228 MILLONES DE PESOS, 13% SUPERIOR CON RESPECTO A LA OBTENIDA EN 2013, DERIVADO DEL APALANCAMIENTO OPERATIVO POSITIVO ALCANZADO POR UN CRECIMIENTO ANUAL DEL 13% EN EL INGRESO TOTAL, MIENTRAS QUE EL GASTO OPERATIVO CRECIÓ UN 5%, EFECTOS QUE CONTRARRESTARON EL INCREMENTO EN LAS PROVISIONES PARA CRÉDITO Y MAYOR PAGO DE IMPUESTOS.

ADICIONALMENTE, LAS SUBSIDIARIAS NO BANCARIAS DEL GRUPO, COMO LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y PENSIONES, AFORE XXI BANORTE Y LA SOFOM DE TARJETA DE CRÉDITO, HAN PRESENTADO UNA DINÁMICA FAVORABLE DE NEGOCIOS Y DE UTILIDADES.

LA UTILIDAD DEL SECTOR BANCA (BANCO MERCANTIL DEL NORTE, BANORTE- IXE TARJETAS Y BANORTE USA) AL CIERRE DE 2014 ASCENDIÓ A \$10,526 MILLONES DE PESOS, CONTRIBUYENDO CON EL 69% DE LAS UTILIDADES DE GFNORTE.

DURANTE EL 2014 EL RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL (ROE) SE UBICÓ EN 13.2%, UNA DISMINUCIÓN DE 99 PUNTOS BASE RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR ORIGINADO, PRIMORDIALMENTE, POR LA DILUCIÓN DE LA OFERTA DE CAPITAL DEL AÑO PASADO. EL RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROA) FUE DE 1.5%, UN AUMENTO DE 5 PUNTOS BASE RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, DEBIDO AL CRECIMIENTO EN LA UTILIDAD NETA DERIVADO DE UNA MEJOR MEZCLA Y RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS.

CAPTACIÓN Y MARGEN FINANCIERO

DURANTE EL 4T14 LA CAPTACIÓN TRADICIONAL CRECIÓ UN 14% ANUAL Ó \$51,991 MILLONES DE PESOS, PASANDO DE \$384,419 MILLONES DE PESOS A \$436,409 MILLONES DE PESOS IMPULSADA, PRINCIPALMENTE, POR LOS ESFUERZOS PARA PROMOVER LOS PRODUCTOS DE CAPTACIÓN DE BANORTE-IXE, ASÍ COMO POR EL IMPORTANTE AUMENTO QUE REGISTRARON LOS SALDOS DE CLIENTES DE PYMES Y GOBIERNOS. SE OBSERVÓ UN INCREMENTO ANUAL DE 18% EN LOS DEPÓSITOS A LA VISTA Y DE 5% EN LOS DEPÓSITOS A PLAZO EN VENTANILLA.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 2 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS INGRESOS POR MARGEN FINANCIERO DURANTE EL 2014 ASCENDIERON A \$44,096 MILLONES DE PESOS, 14% MAYORES A LOS DEL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR DEBIDO A UNA MEJOR MEZCLA CREDITICIA, A UN MENOR COSTO DE FONDEO, AL AUMENTO EN LAS COMISIONES COBRADAS POR EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO Y AL AUMENTO EN EL MARGEN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y PENSIONES.

CARTERA DE CRÉDITO

AL CIERRE DEL 4T14, LA CARTERA VIGENTE TUVO UN CRECIMIENTO ANUAL DE 11%, AUMENTANDO \$46,730 MILLONES DE PESOS PARA ALCANZAR UN SALDO DE \$471,768 MILLONES DE PESOS. LA CARTERA DE CRÉDITO HA RECUPERADO EL PASO DE CRECIMIENTO A NIVELES SIMILARES A LOS OBSERVADOS EN EL CIERRE DEL 2012 DEBIDO A LA PAULATINA RECUPERACIÓN ECONÓMICA, ALCANZANDO UN CRECIMIENTO MAYOR QUE LA ECONOMÍA DEL PAÍS. EN EL TRIMESTRE, LA CARTERA PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 6% COMO RESULTADO DEL CRECIMIENTO EN LA CARTERA DE CRÉDITO DE GOBIERNO, COMERCIAL, CORPORATIVA, VIVIENDA, TARJETA DE CRÉDITO Y NÓMINA.

EL GRUPO FINANCIERO MOSTRÓ UN ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA (ICV) DEL 2.9% A DICIEMBRE DE 2014, MEJORANDO CON RESPECTO AL ICV DE 3.1% REGISTRADO EL AÑO ANTERIOR. EL DECREMENTO SE DA POR UNA MEJORA EN LA CALIDAD DE LOS PORTAFOLIOS DE CARTERA CORPORATIVA, DE TARJETA DE CRÉDITO Y DE NÓMINA.

LA COBERTURA DE RESERVAS A CARTERA VENCIDA DEL GRUPO SE UBICÓ EN 107.0% AL CIERRE DEL 4T14, FORTALECIÉNDOSE CON RESPECTO AL ÍNDICE DE 104.6% REPORTADO HACE UN AÑO.

EFICIENCIA

EL ÍNDICE DE EFICIENCIA DURANTE 2014 SE UBICÓ EN 48.5%, MEJORANDO CON RESPECTO AL ÍNDICE DE 52.0% REPORTADO EN DICIEMBRE DE 2013, DEBIDO A QUE LOS INGRESOS CRECIERON A UN RITMO MAYOR QUE LOS GASTOS.

CAPITALIZACIÓN

EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DE BANCO MERCANTIL DEL NORTE A DICIEMBRE DE 2014 SE UBICÓ EN 15.26%, FORTALECIÉNDOSE CON RESPECTO AL NIVEL DE CAPITALIZACIÓN DE HACE UN AÑO. EL ÍNDICE DE CAPITAL BÁSICO (TIER 1) FUE DE 13.7% Y EL ÍNDICE BÁSICO 1 DE 12.7%. EN ESTE SENTIDO, LA INSTITUCIÓN CUENTA CON SOLIDEZ Y SOLVENCIA PARA AFRONTAR LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DERIVADO DEL CRECIMIENTO FUTURO.

OTRAS SUBSIDIARIAS

DURANTE 2014, LA CONTRIBUCIÓN A LAS UTILIDADES DE GRUPO FINANCIERO POR PARTE DEL SECTOR DE AHORRO Y PREVISIÓN, INTEGRADO POR AFORE XXI BANORTE, SEGUROS Y PENSIONES, FUE DE \$3,215 MILLONES DE PESOS, 64% SUPERIORES AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. EL CRECIMIENTO ANUAL ACUMULADO SE EXPLICA, EN PARTE, POR LA DISMINUCIÓN EN EL INTERÉS MINORITARIO POR LA COMPRA DE LA PARTICIPACIÓN DE GENERALI EN LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y PENSIONES, ASÍ COMO A UNA MAYOR DINÁMICA EN LAS COMPAÑÍAS QUE INTEGRAN A ESTE SECTOR, DESTACANDO SEGUROS BANORTE.

BANORTE - IXE TARJETAS, SUBSIDIARIA DE BANCO MERCANTIL DEL NORTE, REPORTÓ UTILIDADES DURANTE 2014 POR \$1,805 MILLONES DE PESOS, 50% SUPERIORES A LO REPORTADO EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. ESTE INCREMENTO SE ORIGINÓ, PRINCIPALMENTE, POR UNA MEJORA EN LOS INGRESOS POR EL MAYOR VOLUMEN DE CARTERA (LA CUAL CRECIÓ 14% ANUAL) Y A UNA MAYOR FACTURACIÓN POR PARTE DE NUESTROS CLIENTES.

EL SECTOR BURSÁTIL (CASA DE BOLSA BANORTE IXE Y OPERADORA DE FONDOS BANORTE IXE) REPORTÓ UTILIDADES EN 2014 POR \$931 MILLONES DE PESOS, UN INCREMENTO DEL 43% RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

EL SECTOR SOFOM Y AUXILIARES DEL CRÉDITO, CONFORMADO POR ARRENDADORA Y FACTOR BANORTE, ALMACENADORA BANORTE Y SÓLIDA ADMINISTRADORA DE PORTAFOLIOS, REGISTRÓ UTILIDADES DURANTE 2014 POR \$573 MILLONES DE PESOS, SUPERIOR EN 58% AL AÑO ANTERIOR, PRINCIPALMENTE POR EL CRECIMIENTO DE ARRENDADORA Y FACTOR BANORTE.

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

EL PASADO 21 DE ENERO, SE CELEBRÓ UNA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE GRUPO FINANCIERO BANORTE ("GFNORTE") CON UN PORCENTAJE DE ASISTENCIA DEL 84.52% DEL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO DE LA SOCIEDAD, EN LA CUAL SE APROBÓ, ENTRE OTROS:

I. DISTRIBUIR UN DIVIDENDO DE \$0.2435 PESOS POR CADA ACCIÓN EN CIRCULACIÓN, MISMO QUE PROVIENE DE LA CUENTA DE UTILIDADES RETENIDAS DE AÑOS ANTERIORES. DICHO DIVIDENDO, SERÁ PAGADO EL DÍA 30 DE ENERO Y CORRESPONDE AL SEGUNDO DE CUATRO NECESARIOS PARA CUBRIR LA CANTIDAD DE \$0.9740 PESOS POR ACCIÓN, MONTO QUE FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD, EN SU SESIÓN DEL 24 DE JULIO DE 2014, POR LO QUE SE PROPONDRÁ A LAS ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS RESPECTIVAS DECRETAR DIVIDENDOS ADICIONALES POR \$0.4870 PESOS POR ACCIÓN, QUE, EN SU CASO, SERÁN CUBIERTOS EN DOS PARCIALIDADES DE \$0.2435 PESOS, EN LOS MESES DE ABRIL Y JULIO DEL 2015, RESPECTIVAMENTE.

II. DESIGNACIÓN DE DELEGADO O DELEGADOS PARA FORMALIZAR Y EJECUTAR EN SU CASO, LAS RESOLUCIONES ADOPTADAS POR LA ASAMBLEA.

BANORTE ES RECONOCIDO COMO "MEJOR BANCO EN MÉXICO Y EN AMÉRICA LATINA 2014" POR LATINFINANCE Y COMO "MEJOR BANCO DEL 2014 EN MÉXICO" POR THE BANKER.

BANORTE FUE DISTINGUIDO POR LA REVISTA INTERNACIONAL ESPECIALIZADA EN BANCA Y MERCADOS DE CAPITAL LATINFINANCE, COMO "MEJOR BANCO DEL AÑO EN MÉXICO Y AMÉRICA LATINA". ASIMISMO, EL GRUPO FINANCIEROS TIMES, A TRAVÉS DE SU PUBLICACIÓN THE BANKER, DISTINGUIÓ POR SEGUNDA OCASIÓN CONSECUTIVA Y 7ª DESDE 2005 A BANORTE COMO "MEJOR BANCO DEL 2014 EN MÉXICO".

GFNORTE INVESTOR DAY

EL 1 DE DICIEMBRE SE LLEVÓ ACABO EN LA CIUDAD DE NUEVA YORK UNA NUEVA EDICIÓN DEL INVESTOR DAY DE GFNORTE, ENCABEZADO POR LA PRESIDENCIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA ALTA DIRECCIÓN DEL GRUPO FINANCIERO. DURANTE LA REUNIÓN ANUAL CON MÁS DE 100 EXPERTOS FINANCIEROS TANTO MEXICANOS COMO INTERNACIONALES, SE HIZO LA PRESENTACIÓN DE LOS CAMBIOS ORGANIZACIONALES DEL GRUPO; ADICIONALMENTE, LOS DIRECTIVOS DE BANORTE EXPUSIERON POR PRIMERA VEZ LOS RESULTADOS DEL PROGRAMA DE TRANSFORMACIÓN QUE SE LANZÓ HACE MÁS DE UN AÑO Y HABLARON SOBRE LAS EXPECTATIVAS DE DESEMPEÑO DEL GRUPO PARA EL 2015.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN CUMPLIMIENTO AL REQUERIMIENTO DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., SE PUBLICA LA INFORMACIÓN SOBRE LAS CASAS DE BOLSA QUE DAN COBERTURA DE ANÁLISIS A:

CLAVE DE LA EMISORA: GFNORTEO

COMPAÑÍA ANALISTA OPINIÓN FECHA

BARCLAYS CRISTINA MARZEA COMPRA 13-OCT-14
BBVA ERNESTO GABILONDO COMPRA 13-ENE-15
BRADESCO CARLOS FIRETTI COMPRA 31-OCT-14
BRASIL PLURAL EDUARDO NISHIO COMPRA 21-ENE-15
BTG PACTUAL EDUARDO ROSMAN COMPRA 22-ENE-15
BURKERNROAD LOURDES PALMA COMPRA 31-JUL-13
BX+ ANDRÉS AUDIFFRED COMPRA 03-DIC-14
CITI DANIEL ABUT COMPRA 02-DIC-14
DEUTSCHE BANK TITO LABARTA COMPRA 22-ENE-15
FINAMEX RODRIGO LEDESMA RODRIGO LEDESMA COMPRA 20-NOV-14
HSBC CARLOS GOMEZ COMPRA 20-NOV-14
INTERACCIONES ENRIQUE MENDOZA COMPRA 21-ENE-15
INVEX ANA SEPULVEDA COMPRA 24-OCT-14
ITAÚ BBA REGINA SANCHEZ COMPRA 19-ENE-15
JP MORGAN SAUL MARTINEZ COMPRA 20-ENE-15
SCOTIABANK CLAUDIA BENAVENTE COMPRA 19-ENE-15
UBS PHILIP FINCH COMPRA 18-ENE-15
VECTOR RAFAEL ESCOBAR COMPRA 02-DIC-14

ACTINVER MARTÍN LARA NEUTRAL 07-OCT-14
CREDIT SUISSE MARCELLO TELLES NEUTRAL 21-ENE-15
GBM LILIAN OCHOA NEUTRAL 22-ENE-15
GOLDMAN SACHS CARLOS MACEDO NEUTRAL 20-ENE-15
INTERCAM SOFÍA ROBLES NEUTRAL 02-DIC-14
MONEX VALERIA ROMO NEUTRAL 14-AGO-14
MORGAN STANLEY JORGE KURI NEUTRAL 14-ENE-15
NAU IÑIGO VEGA NEUTRAL 19-ENE-15
NOMURA DARAGH QUINN NEUTRAL 20-OCT-14
SANTANDER BORIS MOLINA NEUTRAL 08-ENE-15

BOFA - MERILL LYNCH JOSÉ BARRIA VENTA 09-DIC-14

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**BANCO MERCANTIL DEL NORTE,
S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA
MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO
BANORTE**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE,
GRUPO FINANCIERO BANORTE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS POR LOS AÑOS
QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, E INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES DEL XX DE FEBRERO DE 2015

BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S. A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE,
GRUPO FINANCIERO BANORTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO PÁGINA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES 1

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS 3

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS 5

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS 6

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS 8

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 9

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES AL
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ACCIONISTAS
DE BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO
BANORTE Y SUBSIDIARIAS

HEMOS AUDITADO LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS DE BANCO MERCANTIL DEL
NORTE, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE Y SUBSIDIARIAS (LA
TENEDORA) LOS CUALES COMPRENDEN LOS BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2014 Y 2013, Y LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS, DE VARIACIONES EN EL CAPITAL
CONTABLE Y DE FLUJOS DE EFECTIVO, CORRESPONDIENTES A LOS AÑOS QUE TERMINARON EN ESAS
FECHAS, ASÍ COMO UN RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRA
INFORMACIÓN EXPLICATIVA.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA TENEDORA EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS
FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA ADMINISTRACIÓN DE LA TENEDORA ES RESPONSABLE DE LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN RAZONABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES DE MÉXICO (LA COMISIÓN) EN LAS "DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO" (LOS CRITERIOS CONTABLES), ASÍ COMO DEL CONTROL INTERNO QUE LA ADMINISTRACIÓN DE LA TENEDORA DETERMINE NECESARIO PARA PERMITIR LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS LIBRES DE ERRORES IMPORTANTES DEBIDO A FRAUDE O ERROR.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

NUESTRA RESPONSABILIDAD ES EXPRESAR UNA OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS CON BASE EN NUESTRAS AUDITORIAS. HEMOS LLEVADO A CABO NUESTRAS AUDITORÍAS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORÍA. DICHAS NORMAS REQUIEREN QUE CUMPLAMOS LOS REQUERIMIENTOS DE ÉTICA, ASÍ COMO QUE PLANEEMOS Y REALICEMOS LA AUDITORÍA CON EL FIN DE OBTENER UNA SEGURIDAD RAZONABLE SOBRE SI LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ESTÁN LIBRES DE ERRORES IMPORTANTES.

UNA AUDITORÍA REQUIERE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS PARA OBTENER EVIDENCIA DE AUDITORÍA SOBRE LOS IMPORTES Y LA INFORMACIÓN REVELADA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. LOS PROCEDIMIENTOS SELECCIONADOS DEPENDEN DEL JUICIO DEL AUDITOR, INCLUYENDO LA EVALUACIÓN DE RIESGOS DE ERROR IMPORTANTE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEBIDO A FRAUDE O ERROR. AL EFECTUAR DICHA EVALUACIÓN DEL RIESGO, EL AUDITOR CONSIDERA EL CONTROL INTERNO RELEVANTE PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN RAZONABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR PARTE DE LA TENEDORA, CON EL FIN DE DISEÑAR LOS PROCEDIMIENTOS DE AUDITORÍA QUE SEAN ADECUADOS EN FUNCIÓN DE LAS CIRCUNSTANCIAS, Y NO CON LA FINALIDAD DE EXPRESAR UNA OPINIÓN SOBRE LA EFECTIVIDAD DEL CONTROL INTERNO DE LA TENEDORA. UNA AUDITORÍA TAMBIÉN INCLUYE LA EVALUACIÓN DE LO ADECUADO DE LAS POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS Y DE LA RAZONABILIDAD DE LAS ESTIMACIONES CONTABLES EFECTUADAS POR LA ADMINISTRACIÓN, ASÍ COMO LA EVALUACIÓN DE LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS EN SU CONJUNTO.

CONSIDERAMOS QUE LA EVIDENCIA DE AUDITORÍA QUE HEMOS OBTENIDO PROPORCIONA UNA BASE SUFICIENTE Y ADECUADA PARA NUESTRA OPINIÓN DE AUDITORÍA.

OPINIÓN

EN NUESTRA OPINIÓN, LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS DE BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE Y SUBSIDIARIAS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, HAN SIDO PREPARADOS, EN TODOS LOS ASPECTOS MATERIALES, DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS CONTABLES.

OTROS ASUNTOS

COMO SE EXPLICA EN LA NOTA 11, DURANTE 2013 LA COMISIÓN EMITIÓ MODIFICACIONES A LOS CRITERIOS CONTABLES, ASÍ COMO A LA METODOLOGÍA DE CALIFICACIÓN DE LA CARTERA COMERCIAL PARA ENTIDADES FINANCIERAS. DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS DEFINIDOS POR LA COMISIÓN, EL EFECTO DEL CAMBIO EN LA METODOLOGÍA REFERENTE A LA CARTERA COMERCIAL PARA ENTIDADES FINANCIERAS FUE RECONOCIDO EN EL MES DE ___ DE JUNIO DE 2014 EN EL RUBRO DE "RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES" EN EL ESTADO DE VARIACIONES CAPITAL CONTABLE, POR UN IMPORTE DE \$X,XXX MILLONES DE PESOS.

GALAZ, YAMAZAKI, RUIZ URQUIZA, S. C.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

MIEMBRO DE DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

CPC FERNANDO NOGUEDA CONDE
REGISTRO EN LA ADMINISTRACIÓN GENERAL
DE AUDITORÍA FISCAL FEDERAL NÚM. 13204

XX DE FEBRERO DE 2015

BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS CON SUBSIDIARIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

ACTIVO 2014 2013

DISPONIBILIDADES \$73,622 \$61,967

CUENTAS DE MARGEN 45 59

INVERSIONES EN VALORES
TÍTULOS PARA NEGOCIAR 172,478 136,344
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA 77,511 66,715
TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO 10,486 35,927
260,475 238,986

DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR) 1 2

DERIVADOS
CON FINES DE NEGOCIACIÓN 16,510 14,799
CON FINES DE COBERTURA 86 55
16,596 14,854

AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS 143 158

CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE
CRÉDITOS COMERCIALES
ACTIVIDAD EMPRESARIAL O COMERCIAL 173,857 169,150
ENTIDADES FINANCIERAS 17,703 17,354
ENTIDADES GUBERNAMENTALES 117,655 93,484
CRÉDITOS DE CONSUMO 64,652 57,833
CRÉDITOS A LA VIVIENDA 89,918 82,009
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE 463,785 419,830

CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA
CRÉDITOS COMERCIALES
ACTIVIDAD EMPRESARIAL O COMERCIAL 10,272 10,082
ENTIDADES FINANCIERAS 1 -
ENTIDADES GUBERNAMENTALES - -
CRÉDITOS DE CONSUMO 2,353 2,098
CRÉDITOS A LA VIVIENDA 1,286 1,137

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA 13,912 13,317

CARTERA DE CRÉDITO 477,697 433,147
(MENOS) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS (14,718) (13,765)
CARTERA DE CRÉDITO, NETA 462,979 419,382
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS 1,518 1,918
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, NETA 464,497 421,300

BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN 587 738
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO 15,662 11,185
BIENES ADJUDICADOS, NETO 2,260 2,266
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO 10,119 9,498
INVERSIONES PERMANENTES 13,592 13,765
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS, NETO 2,569 274

OTROS ACTIVOS
OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES 14,740 12,864

TOTAL ACTIVO \$874,908 \$787,916

CUENTAS DE ORDEN (NOTA 33)
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 VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS BANCARIAS Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, 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 2014 2013

CAPTACIÓN TRADICIONAL
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA \$300,282 \$255,297
DEPÓSITOS A PLAZO
DEL PÚBLICO EN GENERAL 185,461 179,877
MERCADO DE DINERO 8,444 4,971
TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS 4,510 4,003
498,697 444,148

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS
DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA - 2,974
DE CORTO PLAZO 10,700 9,882
DE LARGO PLAZO 4,073 3,210
14,773 16,066

ACREEDORES POR REPORTE 208,362 196,041

COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA
REPORTOS (SALDO ACREEDOR) 154 8

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 24
CONSOLIDADO
Impresión Final

DERIVADOS

CON FINES DE NEGOCIACIÓN 17,271 14,827
CON FINES DE COBERTURA 4,020 3,500
21,291 18,327

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR 4,459 224
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR 373 329
ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES 3,072 4,006
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 11,084 10,361
18,988 14,920

OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN 16,468 18,001
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS, NETO - -
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS 1,384 2,479

TOTAL PASIVO 780,117 709,990

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL CONTRIBUIDO

CAPITAL SOCIAL 20,074 15,577
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES 11,099 10,389
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL ACORDADAS POR SU ÓRGANO DE GOBIERNO -
1,950
31,173 27,916

CAPITAL GANADO

RESERVAS DE CAPITAL 8,968 7,761
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES 43,201 32,284
RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA 510 517
RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO (869)
(1,541)
EFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN (138) (1,143)
RESULTADO NETO 11,936 12,122
63,608 50,000
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA 10 10
TOTAL CAPITAL CONTABLE 94,791 77,926

TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE \$874,908 \$787,916

ACT. JOSÉ MARCOS RAMIREZ MIGUEL
DIRECTOR GENERAL

ING. RAFAEL ARANA DE LA GARZA
DIRECTOR GENERAL DE OPERACIONES, ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

C.P. ISAÍAS VELÁZQUEZ GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL DE AUDITORÍA LIC. JORGE EDUARDO VEGA CAMARGO
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE CONTRALORÍA C.P.C. MAYRA NELLY LÓPEZ LÓPEZ
DIRECTORA EJECUTIVA DE CONTABILIDAD

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**BANCO MERCANTIL DEL NORTE,
S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA
MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO
BANORTE**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CON SUBSIDIARIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

	2014	2013
INGRESOS POR INTERESES	\$58,593	\$57,183
GASTOS POR INTERESES	20,003	22,498
MARGEN FINANCIERO	38,590	34,685

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(11,107)	(8,788)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	27,483	25,897

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	11,723	10,565
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	(3,091)	(2,897)
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	3,859	3,021
OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN	2,478	2,624
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(27,037)	(25,766)

RESULTADO DE LA OPERACIÓN 15,415 13,444

PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS 1,241 1,439

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD 16,656 14,883

IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	(6,874)	(2,822)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	2,154	61
	(4,720)	(2,761)

RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION NO CONTROLADORA 11,936 12,122

PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA - -

RESULTADO NETO \$11,936 \$12,122

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 PERÍODOS ARRIBA MENCIONADOS, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON 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.

ACT. JOSÉ MARCOS RAMÍREZ MIGUEL
DIRECTOR GENERAL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 24
CONSOLIDADO
Impresión Final

ING. RAFAEL ARANA DE LA GARZA
DIRECTOR GENERAL DE OPERACIONES, ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

C.P. ISAÍAS VELÁZQUEZ GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL DE AUDITORÍA LIC. JORGE EDUARDO VEGA CAMARGO
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE CONTRALORÍA C.P.C. MAYRA NELLY LÓPEZ LÓPEZ
DIRECTORA EJECUTIVA DE CONTABILIDAD

BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE
ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS CON SUBSIDIARIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CAPITAL CONTRIBUIDO CAPITAL GANADO
CAPITAL
SOCIAL PRIMA EN VENTA DE ACCIONES APORTAC PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL RESERVAS DE
CAPITAL RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS
DISPONIBLES
PARA LA VENTA RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE
EFECTIVO

SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013 \$15,221 \$798 \$- \$6,747 \$32,664 \$1,773 \$(2,626)
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:
APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR - - - - 9,025 - -
AUMENTO DE CAPITAL SEGÚN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 14 DE
FEBRERO DE 2013 340 9,860 - - - -
DIVIDENDOS DECRETADOS EN ASAMBLEAS GENERALES DE ACCIONISTAS:
DEL 1° DE ABRIL DE 2013 - - - - (2,366) - -
DEL 15 DE JULIO DE 2013 - - - - (718) - -
DEL 16 DE DICIEMBRE DE 2013 - - - - (2,000) - -
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS SEGÚN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 27 DE
ABRIL DE 2013 - - - 942 (942) - -
EFECTO DE ESCISIÓN DE SÓLIDA ADMINISTRADORA DE PORTAFOLIOS 16 (269) - - - - -
EFECTO DE FUSIÓN DE IXE BANCO Y FINCASA HIPOTECARIA - - - 72 (132) 130 (2)
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL SEGÚN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE
ACCIONISTAS DEL 16 DE DICIEMBRE DE 2013 - - 1,950 - - - -
TOTAL MOVIMIENTOS APROBADOS POR LOS ACCIONISTAS 356 9,591 1,950 1,014 2,867 130 (2)

RESULTADO INTEGRAL:
RESULTADO NETO - - - - -
RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA - - - - - (1,386)
EFECTO DE SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN - - - - 5 - (146)
EFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN - - - - -
RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO - - - - -
1,233
MODIFICACIÓN EN LA NORMATIVIDAD DE CALIFICACIÓN DE CARTERA COMERCIAL - - - - (3,252) -
-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL - - - - (3,247) (1,386) 1,087
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA - - - - -
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 \$15,577 \$10,389 \$1,950 \$7,761 \$32,284 \$517 (\$1,541)
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:
APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR - - - - 12,122 - -
AUMENTO DE CAPITAL SEGÚN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 24
CONSOLIDADO
Impresión Final

DEL 16 DE DICIEMBRE DE 2013 1,950 - (1,950) - - - -
 DEL 24 DE MARZO DE 2014 2,499 - - - - -
 DEL 14 DE ABRIL DE 2014 48 - - - - -
 CREACIÓN DE RESERVAS SEGÚN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA ANUAL DE ACCIONISTAS DEL DÍA 25
 DE ABRIL DEL 2014. - - - 1,207 (1,207) - -
 PLAN DE PAGOS BASADO EN ACCIONES LIQUIDABLES EN INSTRUMENTOS DE CAPITAL - 710 - - - - -
 TOTAL MOVIMIENTOS APROBADOS POR LOS ACCIONISTAS 4,497 710 (1,950) 1,207 10,915 - -

RESULTADO INTEGRAL:

RESULTADO NETO - - - - -
 RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA - - - - - (7) -
 EFECTO DE SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN - - - - 2 - -
 EFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN - - - - -
 RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO - - - - -
 672
 TOTAL RESULTADO INTEGRAL - - - - 2 (7) 672
 PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA - - - - -
 SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 \$20,074 \$11,099 \$- \$8,968 \$43,201 \$510 (\$869)

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 VALUARON 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

EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN RESULTADO NETO TOTAL
 PARTICIPACIÓN CONTROLADORA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA TOTAL
 CAPITAL
 CONTABLE

SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013 (582) 9,025 63,020 10 63,030

MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:

APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR - (9,025) - - -
 AUMENTO DE CAPITAL SEGÚN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 14 DE
 FEBRERO DE 2013 - - 10,200 - 10,200
 DIVIDENDOS DECRETADOS EN ASAMBLEAS GENERALES DE ACCIONISTAS:
 DEL 1° DE ABRIL DE 2013 - - (2,366) - (2,366)
 DEL 15 DE JULIO DE 2013 - - (718) - (718)
 DEL 16 DE DICIEMBRE DE 2013 - - (2,000) - (2,000)
 CONSTITUCIÓN DE RESERVAS SEGÚN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 27 DE
 ABRIL DE 2013 - - - - -
 EFECTO DE ESCISIÓN DE SÓLIDA ADMINISTRADORA DE PORTAFOLIOS - - (253) - (253)
 EFECTO DE FUSIÓN DE IXE BANCO Y FINCASA HIPOTECARIA - - 68 - 68

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL SEGÚN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 16 DE DICIEMBRE DE 2013

- -

1,950

-

1,950

TOTAL MOVIMIENTOS APROBADOS POR LOS ACCIONISTAS - (9,025) 6,881 - 6,881

RESULTADO INTEGRAL:

RESULTADO NETO - 12,122 12,122 - 12,122

RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA - - (1,386) - (1,386)

EFFECTO DE SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN - - (141) - (141)

EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN (561) - (561) - (561)

RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO - - 1,233
1,233

MODIFICACIÓN EN LA NORMATIVIDAD DE CALIFICACIÓN DE CARTERA COMERCIAL - - (3,252) -
(3,252)

TOTAL RESULTADO INTEGRAL (561) 12,122 8,015 - 8,015

PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA - - - - -

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (1,143) 12,122 77,916 10 77,926

MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:

APLICACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR - (12,122) - - -

AUMENTO DE CAPITAL SEGÚN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS:

DEL 16 DE DICIEMBRE DE 2013 - - - - -

DEL 24 DE MARZO DE 2014 - - 2,499 - 2,499

DEL 14 DE ABRIL DE 2014 - - 48 - 48

CREACIÓN DE RESERVAS SEGÚN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA ANUAL DE ACCIONISTAS DEL DÍA 25 DE ABRIL DEL 2014. - - - - -

PLAN DE PAGOS BASADO EN ACCIONES LIQUIDADABLES EN INSTRUMENTOS DE CAPITAL - - - - 710

TOTAL MOVIMIENTOS APROBADOS POR LOS ACCIONISTAS - (12,122) 3,257 - 3,257

RESULTADO INTEGRAL:

RESULTADO NETO - 11,936 11,936 - 11,936

RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA - - (7) - (7)

EFFECTO DE SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN - - 2 - 2

EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN 1,005 - 1,005 - 1,005

RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO - - 672 -
672

TOTAL RESULTADO INTEGRAL 1,005 11,936 13,608 - 13,608

PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA - - - - -

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (\$138) \$11,936 \$94,781 \$10 \$94,791

ACT. JOSÉ MARCOS RAMIREZ MIGUEL

DIRECTOR GENERAL

ING. RAFAEL ARANA DE LA GARZA

DIRECTOR GENERAL DE OPERACIONES, ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

C.P. ISAÍAS VELÁZQUEZ GONZÁLEZ

DIRECTOR GENERAL DE AUDITORÍA LIC. JORGE EDUARDO VEGA CAMARGO

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE CONTRALORÍA C.P.C. MAYRA NELLY LÓPEZ LÓPEZ

DIRECTORA EJECUTIVA DE CONTABILIDAD

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CON SUBSIDIARIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

2014	2013
RESULTADO NETO	\$11,936 \$12,122
AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1,194 1,169
PROVISIONES	6,138 (1,390)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS	4,720 2,761
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	(1,241)
	(1,439)
	22,747 13,223

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

CAMBIO EN CUENTAS DE MARGEN	13 437
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	(20,336) (47,759)
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTE	1 5,203
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	(1,696) 3,281
CAMBIO EN CARTERA DE CRÉDITO	(42,114) (32,436)
CAMBIO EN DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	400 252
CAMBIO EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	151 144
CAMBIO EN BIENES ADJUDICADOS	18 502
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS	(5,851) 1,567
CAMBIO EN CAPTACIÓN TRADICIONAL	52,166 18,282
CAMBIO EN PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	(1,308) (5,254)
CAMBIO EN ACREEDORES POR REPORTE	12,321 51,521
CAMBIO EN COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	145 (28)
CAMBIO EN DERIVADOS (PASIVO)	2,444 (2,805)
CAMBIO EN OBLIGACIONES SUBORDINADAS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO	(1,567) (1,457)
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS	(6,740) (5,569)
CAMBIO EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA (DE PARTIDAS CUBIERTAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN)	1,161 273
PAGO DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(2,771) (4,363)
EFECTO DE ESCISIÓN DE SOLIDA ADMINISTRADORA DE PORTAFOLIOS	- 253
EFECTO DE FUSIÓN DE IXE BANCO Y FINCASA HIPOTECARIA	- (68)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9,184 (4,801)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

COBROS POR DISPOSICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	736 942
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	(2,480) (2,138)
COBROS POR DISPOSICIÓN DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	300 1,000
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	- (9,546)
COBROS POR DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	- (1)
COBROS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	1,132 505
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(312) (9,238)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

COBROS POR EMISIÓN DE ACCIONES	2,547 10,200
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL ACORDADAS POR SU ÓRGANO DE GOBIERNO	-
	1,950
PAGO DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	- (5,084)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2,547 7,066

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO 11,419 (6,973)
EFECTOS POR CAMBIO EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO 236 14
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO 61,967 68,926
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO \$73,622 \$61,967

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 VALUARON 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.

ACT. JOSÉ MARCOS RAMÍREZ MIGUEL
DIRECTOR GENERAL

ING. RAFAEL ARANA DE LA GARZA
DIRECTOR GENERAL DE OPERACIONES, ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

C.P. ISAÍAS VELÁZQUEZ GONZÁLEZ
DIRECTOR GENERAL DE AUDITORÍA LIC. JORGE EDUARDO VEGA CAMARGO
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE CONTRALORÍA C.P.C. MAYRA NELLY LÓPEZ LÓPEZ
DIRECTORA EJECUTIVA DE CONTABILIDAD

BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CON SUBSIDIARIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS, EXCEPTO TIPOS DE CAMBIO Y NOTA 30)

1 - ACTIVIDAD Y ENTORNO REGULATORIO

BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE (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 (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 SEGÚN SU ACTIVIDAD 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,

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

ASÍ COMO EL ESTABLECIMIENTO DE LÍMITES MÍNIMOS DE CAPITAL PAGADO Y RESERVAS DE CAPITAL, CON LOS CUALES LA TENEDORA CUMPLE SATISFACTORIAMENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

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 Y SUS SUBSIDIARIAS REALIZAN SUS ACTIVIDADES EN MÉXICO Y EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA TENEDORA FUERON APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN LA SESIÓN CELEBRADA EL 22 DE ENERO DE 2015, BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS FUNCIONARIOS QUE LOS SUSCRIBEN.

2 - EVENTOS RELEVANTES

A) SEGUIMIENTO DE LA EXPOSICIÓN CREDITICIA CON EL SECTOR DESARROLLADOR DE VIVIENDA.

EL 20 DE MARZO DE 2014, UNO DE NUESTROS CLIENTES QUE FORMA PARTE DE LAS DESARROLLADORAS DE VIVIENDA, ANUNCIÓ UN ACUERDO GENERAL, CON SUS PRINCIPALES ACREEDORES PARA LA REESTRUCTURACIÓN DE SUS PASIVOS, INCLUYENDO A UN GRUPO DE 6 BANCOS, ENTRE LOS CUALES SE ENCUENTRA LA TENEDORA. COMO RESULTADO DE DICHO ACUERDO, REALIZÓ LA SOLICITUD DE "CONCURSO MERCANTIL CON PLAN DE REESTRUCTURA PREVIO" PARA LOGRAR UNA REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA QUE LE PERMITA CONTINUAR OPERANDO. COMO PARTE DE LOS ACUERDOS ALCANZADOS CON LOS BANCOS ACREEDORES, SE HAN IDO REACTIVANDO LAS LÍNEAS DE FONDEO A ESTA COMPAÑÍA EN LA MEDIDA QUE SE VAN CUMPLIENDO LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA REESTRUCTURACIÓN ACORDADA.

DE IGUAL MANERA, SE ENCUENTRAN OTRAS DESARROLLADORAS DE VIVIENDA, QUE TOMARON LA OPCIÓN DEL CONCURSO MERCANTIL, A FIN DE REESTRUCTURAR SU DEUDA CON SUS PRINCIPALES ACREEDORES, SE PREVÉ QUE LA REESTRUCTURA SE EJECUTE A TRAVÉS DE CONCURSO MERCANTIL CON PLAN DE REESTRUCTURA PREVIO, PARA LOGRAR UNA REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA Y CONTINUAR OPERANDO.

EN ESTE SENTIDO, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA EXPOSICIÓN CREDITICIA DE LA TENEDORA A LAS TRES DESARROLLADORAS DE VIVIENDA ASCENDIÓ A \$X,XXX. ESTAS TRES EMPRESAS REPRESENTAN X.X% DE LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL.

B) ADQUISICIÓN DE CARTERA DE NÓMINA A BANCO SANTANDER.

DURANTE EL MES DE MARZO DE 2014 LA TENEDORA ADQUIRIÓ CARTERA DE CRÉDITO CORRESPONDIENTE AL PRODUCTO CREDINÓMINA PROVENIENTE DE BANCO SANTANDER. EL VALOR CONTRACTUAL DE LA CARTERA ADQUIRIDA ASCENDIÓ A \$536, PAGANDO UN TOTAL DE \$532, POR LO QUE RECONOCIÓ UNA UTILIDAD DE \$4. LAS RESERVAS CREDITICIAS QUE LA CARTERA REQUIRIÓ FUERON POR \$21.

C) RECLASIFICACIÓN DE TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO

EN DICIEMBRE DEL 2014 LA TENEDORA RECLASIFICÓ UN PORTAFOLIO DE TÍTULOS DE LA CATEGORÍA DE TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO HACIA LA CATEGORÍA DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA, CONFORMADO PRINCIPALMENTE POR CERTIFICADOS BURSÁTILES Y EUROBONOS DE EMPRESAS PRIVADAS POR UN MONTO DE 4,447. EL VALOR EN LIBROS DE LOS TÍTULOS FUE DE \$4,447, CON UN VALOR DE MERCADO DE \$4,393, RECONOCIENDO UNA MINUSVALÍA EN EL CAPITAL CONTABLE DE \$(54).

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONFORME A LO ESTABLECIDO EN EL CRITERIO B-2 "INVERSIONES EN VALORES" DE LA COMISIÓN, LA TENEDORA NO PODRÁ CLASIFICAR TÍTULOS ADQUIRIDOS A PARTIR DE ESA FECHA Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 EN LA CATEGORÍA DE TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO.

3 - BASES DE PRESENTACIÓN

UNIDAD MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, INCLUYEN SALDOS Y TRANSACCIONES REFLEJADAS EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO A ESAS FECHAS.

CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS INCLUYEN LOS DE LA TENEDORA Y LOS DE SUS SUBSIDIARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013. 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 COMPAÑÍAS HAN SIDO ELIMINADOS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LA PARTICIPACIÓN DE LA TENEDORA EN EL CAPITAL CONTABLE DE SUS SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	2014	2013
DERIVADOS BANORTE, S.A. DE C.V.	51.00%	51.00%
BANORTE USA CORPORATION Y SUBSIDIARIAS	100.00%	100.00%
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS PROFESIONALES ESPECIALIZADOS, S.A. DE C.V.	99.99%	99.99%
BANORTE-IXE TARJETAS, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.	99.99%	99.99%
CASA SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.*	99.99%	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 2014 Y 2013, EL RESULTADO INTEGRAL ESTÁ REPRESENTADO POR EL RESULTADO NETO; EL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA; LOS EFECTOS DE SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN; EL EFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN; EL RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EL EFECTO GENERADO POR EL CAMBIO EN LA METODOLOGÍA DE CALIFICACIÓN DE CARTERA COMERCIAL.

4 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES DE LA TENEDORA ESTÁN DE ACUERDO CON 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 2014, LA TENEDORA ADOPTÓ LOS CAMBIOS RESPECTO DE LAS SIGUIENTES NIF:

NIF C-11, CAPITAL CONTABLE - ESTABLECE LAS NORMAS DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN PARA QUE LOS ANTICIPOS PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL SE PRESENTEN EN EL CAPITAL CONTABLE, DEBIENDO: I) EXISTIR UNA RESOLUCIÓN EN ASAMBLEA DE SOCIOS O PROPIETARIOS, QUE SE APLICARÁN PARA AUMENTOS AL CAPITAL SOCIAL EN EL FUTURO; II) ESTABLECERSE UN NÚMERO FIJO DE ACCIONES A EMITIR POR DICHS ANTICIPOS, III) NO TENER UN RENDIMIENTO FIJO Y IV) QUE NO PUEDEN REMBOLSARSE ANTES DE CAPITALIZARSE.

NIF C-12, INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO Y DE CAPITAL - ESTABLECE QUE: I) LA PRINCIPAL CARACTERÍSTICA PARA QUE UN INSTRUMENTO FINANCIERO CALIFIQUE COMO INSTRUMENTO DE CAPITAL ES QUE EL TENEDOR DEL MISMO ESTÉ EXPUESTO A LOS RIESGOS Y BENEFICIOS, EN LUGAR DE TENER DERECHO A COBRAR UN MONTO FIJO DE LA ENTIDAD; II) LA CLASIFICACIÓN COMO CAPITAL CONTABLE DE UN INSTRUMENTO DE CAPITAL REDIMIBLE PUEDE DARSE CUANDO SE REÚNEN CIERTAS CONDICIONES, ENTRE LAS QUE DESTACAN QUE EL EJERCICIO DE LA REDENCIÓN SE PUEDE EJERCER SÓLO HASTA LA LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD, EN TANTO NO EXISTA OTRA OBLIGACIÓN INELUDIBLE DE PAGO A FAVOR DEL TENEDOR; III) INCORPORA EL CONCEPTO DE SUBORDINACIÓN, ELEMENTO CRUCIAL EN ESTA NORMA, PUES SI UN INSTRUMENTO FINANCIERO TIENE UNA PRELACIÓN DE PAGO O REMBOLSO ANTE OTROS INSTRUMENTOS CALIFICA COMO PASIVO, POR LA OBLIGACIÓN QUE EXISTE DE LIQUIDARLO; IV) PERMITE CLASIFICAR COMO CAPITAL UN INSTRUMENTO CON UNA OPCIÓN PARA EMITIR UN NÚMERO FIJO DE ACCIONES EN UN PRECIO FIJO ESTABLECIDO EN UNA MONEDA DIFERENTE A LA MONEDA FUNCIONAL DE LA EMISORA, SIEMPRE Y CUANDO LA OPCIÓN LA TENGAN TODOS LOS PROPIETARIOS DE LA MISMA CLASE DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL, EN PROPORCIÓN A SU TENENCIA.

MEJORAS A LAS NIF 2014 - SE EMITIERON LAS SIGUIENTES MEJORAS QUE PROVOCARON CAMBIOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONTABLES:

NIF C-5, PAGOS ANTICIPADOS - DEFINE QUE LOS MONTOS PAGADOS EN MONEDA EXTRANJERA DEBEN RECONOCERSE AL TIPO DE CAMBIO DE LA FECHA DE LA TRANSACCIÓN Y NO DEBEN MODIFICARSE POR POSTERIORES FLUCTUACIONES CAMBIARIAS.

NIF C-5, PAGOS ANTICIPADOS Y NIF C-15, DETERIORO EN EL VALOR DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN Y SU DISPOSICIÓN - SEÑALAN QUE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO, ASÍ COMO SUS REVERSIONES, DEBEN PRESENTARSE FORMANDO PARTE DE LA UTILIDAD O PÉRDIDA NETA DEL PERIODO EN EL RUBRO QUE SE CONSIDERE CONVENIENTE DE ACUERDO CON EL JUICIO PROFESIONAL. EN NINGÚN CASO PERMITE PRESENTAR LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO COMO PARTE DE LOS GASTOS QUE HAN SIDO CAPITALIZADOS EN EL VALOR DE ALGÚN ACTIVO.

NIF C-15, DETERIORO EN EL VALOR DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN Y SU DISPOSICIÓN - SE PRECISA QUE, EN EL CASO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN PARA VENTA, UNA AMPLIACIÓN DEL PERIODO DE UN AÑO PARA COMPLETAR LA VENTA NO IMPIDE QUE EL ACTIVO SEA CLASIFICADO COMO MANTENIDO PARA LA VENTA. ADEMÁS, LOS ACTIVOS Y PASIVOS IDENTIFICADOS CON LA DISCONTINUACIÓN DE UNA OPERACIÓN, EN TÉRMINOS GENERALES DEBEN PRESENTARSE EN EL BALANCE GENERAL AGRUPADOS EN UN SOLO RENGLÓN DE ACTIVOS Y OTRO DE PASIVOS CLASIFICADOS EN EL CORTO PLAZO Y NO DEBEN REFORMULARSE LOS BALANCES GENERALES DE PERIODOS ANTERIORES POR ESTA RECLASIFICACIÓN.

NIF C-6, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NIF C-8, ACTIVOS INTANGIBLES, NIF C-9, PASIVOS, PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS, D-3, BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS - SE DEFINE QUE NO SE REQUIERE LA PRESENTACIÓN DE LOS RUBROS DE OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS EN EL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL, POR LO QUE SE ELIMINA LA REFERENCIA A ESTOS RUBROS EN ESTAS NIF.

A LA FECHA DE EMISIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS, LA TENEDORA NO TUVO EFECTOS DE ESTAS NUEVAS NORMAS EN SU INFORMACIÓN FINANCIERA.

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 DE 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 DICHS 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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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 A 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 A 26%; EN ESTE ÚLTIMO CASO, NO SE DEBEN RECONOCER LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

DADO QUE LA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES A 2014 Y 2013 FUE DE 11.76% Y 12.31%, RESPECTIVAMENTE, EL ENTORNO ECONÓMICO PARA AMBOS AÑOS CALIFICA COMO NO INFLACIONARIO, SIN EMBARGO, LOS ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 INCLUYEN LOS EFECTOS DE REEXPRESIÓN RECONOCIDOS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

LOS PORCENTAJES DE INFLACIÓN POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 FUERON DEL 4.18% Y 3.78%, RESPECTIVAMENTE.

DISPONIBILIDADES

SE REGISTRAN A SU VALOR NOMINAL, EXCEPTO POR LO REFERENTE A METALES AMONEDADOS, LOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

TRATÁNDOSE DE UN ENTORNO INFLACIONARIO, EL RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA CORRESPONDIENTE AL RESULTADO POR VALUACIÓN DE LOS TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA, SE RECONOCE 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 OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE, SE RECLASIFICA A LOS RESULTADOS DEL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE.

EN CASO DE LOS TÍTULOS DE DEUDA QUE HAN SIDO AUTORIZADOS PARA RECLASIFICAR 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 ENTIDAD, 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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 ARRIBA 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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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, INDEPENDIEMENTE DE LA FECHA DE LIQUIDACIÓN O ENTREGA DEL BIEN.

CONTRATOS ADELANTADOS Y FUTUROS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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. DICHS 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 "RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN", Y LA CUENTA DEL BALANCE 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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 INEFECTIVIDAD 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 BAJO LAS SIGUIENTES DIRECTRICES:

- UNA OPERACIÓN DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO SE RECONOCE DE LA SIGUIENTE MANERA:
 - 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 PERÍODO 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.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 TERCERAS PARTES.

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 LAS 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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

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) .

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORME TRIMESTRAL DE DERIVADOS, DICIEMBRE 2014.

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 PUBLICA 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 REVISAR 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:

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 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 DISCRECIONALES, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA PARA RIESGOS NO DISCRECIONALES.
 - 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.

3. 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

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.

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 DICHS MODELOS Y DEL PERSONAL DE OPERACIÓN.

EL ÁREA DE SEGUIMIENTO DE RIESGOS RECABA DIRECTAMENTE INFORMACIÓN DE FUENTES EXTERNAS CONFIABLES QUE LE PERMITAN VALUAR LAS OPERACIONES DEL PORTAFOLIO VIGENTE.

CONTABILIDAD.

EL PERSONAL DE APOYO VERIFICA SU REGISTRO CON EL DE LOS OPERADORES 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, 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 AUDITORIA.

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 ASOCIATION (ISDA), MISMO QUE SE RIGE BAJO LAS LEYES DEL ESTADO DE NUEVA YORK, EEUU

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

CUANDO LAS OPERACIONES SE LLEVAN A CABO CON CONTRAPARTES NACIONALES, SE UTILIZA UN CONTRATO SIMILAR AL ISDA ADAPTADO A LA JURISDICCION LOCAL, DE CONFORMIDAD CON LA REGULACION VIGENTE PARA ESTE TIPO DE OPERACIONES.

TODOS LOS CONTRATOS POR PROCEDIMIENTO INTERNO Y POR REGULACION, SE REVISAN POR EL AREA JURIDICA DEL BANCO.

POLITICAS DE MARGENES, COLATERALES Y LINEAS DE CREDITO

EN LAS OPERACIONES CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS, SE FIRMA UN CONTRATO CONOCIDO COMO EL ANEXO DE CREDITO (CSA: CREDIT SUPPORT ANNEX) BAJO EL CUAL SE ESTABLECEN LAS LINEAS DE CREDITO ENTRE LAS PARTES, ASI COMO LAS CONDICIONES BAJO LAS CUALES SE ESTARAN COLATERALIZANDO LAS OPERACIONES CELEBRADAS AL AMPARO DEL CONTRATO ISDA. EL COLATERAL SE EXIGE CUANDO LA VALUACION A MERCADO DEL TOTAL DE LAS OPERACIONES EXCEDE LA LINEA DE CREDITO PACTADA EN EL CONTRATO. ESTAS LINEAS DE CREDITO PODRAN INCREMENTARSE O DISMINUIRSE EN FUNCION A LA CALIFICACION DE LAS PARTES.

PARA EL CASO DE LA OPERACION CON CLIENTES, A TRAVES DE LOS ORGANOS FACULTADOS, BANORTE OTORGA LINEAS DE CREDITO PARA OPERAR PRODUCTOS DERIVADOS O BIEN, EN ALGUNOS CASOS, DEFINE UN PORCENTAJE DE DEPOSITO INICIAL PARA GARANTIZAR LAS OPERACIONES DERIVADAS QUE SE REALICEN.

PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACION POR TIPO DE OPERACION.

LOS OBJETIVOS SE FIJAN DE MANERA SEMESTRAL PREVIA AUTORIZACION DEL CONSEJO Y EL COMITE DE POLITICAS DE RIESGO (CPR) Y SU ESTRATEGIA Y SEGUIMIENTO SE LLEVA A CABO DE MANERA QUINCENAL POR EL COMITE DE POSICIONES PROPIAS.

II) DESCRIPCION DE LAS TECNICAS DE VALUACION.

DADO QUE LOS PRODUCTOS DERIVADOS OPERADOS SON CONSIDERADOS COMO CONVENCIONALES (PLAIN VANILLA), SE UTILIZAN LOS MODELOS DE VALUACION ESTANDAR CONTENIDOS EN NUESTRO SISTEMA DE OPERACION DE DERIVADOS (MUREX) Y ADMINISTRACION DE RIESGOS (ALGORITHMICS).

TODOS LOS MODELOS DE VALUACION UTILIZADOS POR LA INSTITUCION TIENEN COMO RESULTADO EL VALOR RAZONABLE DE LAS OPERACIONES Y SON CALIBRADOS PERIODICAMENTE; ASIMISMO, SON AUDITADOS TANTO POR AUDITORES INTERNOS COMO EXTERNOS, ASI COMO POR LAS AUTORIDADES FINANCIERAS.

LA VALUACION DE LAS POSICIONES SE LLEVA A CABO DE MANERA DIARIA Y LOS INSUMOS UTILIZADOS POR LOS SISTEMAS DE OPERACION Y DE ADMINISTRACION DE RIESGOS SON GENERADOS POR UN PROVEEDOR DE PRECIOS, EL CUAL GENERA ESTAS CURVAS EN FUNCION A LAS CONDICIONES DIARIAS DE LOS MERCADOS.

PARA LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS CONSIDERADOS DE COBERTURA, EN TODOS LOS CASOS SE APLICA EL METODO DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO Y PARA LA MEDICION DE LA EFECTIVIDAD SE UTILIZA EL METODO DE COMPENSACION ACUMULADO; AMBOS METODOS APROBADOS POR LA NORMATIVIDAD CONTABLE VIGENTE. EN CASO DE PRESENTARSE INEFECTIVIDAD EN LAS COBERTURAS, ESTA ES RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2014 SE MANTENIAN 72 EXPEDIENTES DE COBERTURA. SU

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

EFFECTIVIDAD OSCILA ENTRE EL 85% Y EL 100%, CUMPLIENDO CON EL RANGO ESTABLECIDO POR LAS REGLAS DE CONTABILIDAD VIGENTES (DE 80% A 125%).

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 \$ 354 MILLONES DE DÓLARES, Y POSICIONES EN VALORES EN MONEDA NACIONAL POR UN IMPORTE DE \$ 13,800 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 CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO 2014 SE ENVIARON 615 MILLONES DE PESOS A CUENTAS DE COLATERAL Y SE RECIBIERON 900 MILLONES DE PESOS APROXIMADAMENTE.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

V. INFORMACIÓN CUANTITATIVA CONFORME AL FORMATO CONTENIDO EN LA TABLA 1.

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BANORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

DERIVADOS DE COBERTURA

MILLONES DE PESOS

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.
