

1T25

AL 31 DE MARZO DEL 2025

INFORMACIÓN FINANCIERA

Contacto:
investor@banorte.com
investors.banorte.com
+52 (55) 1670 2256

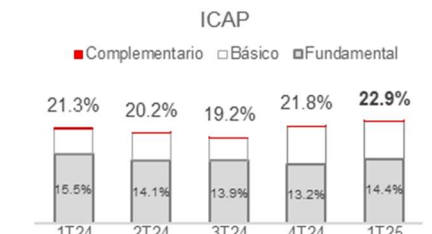
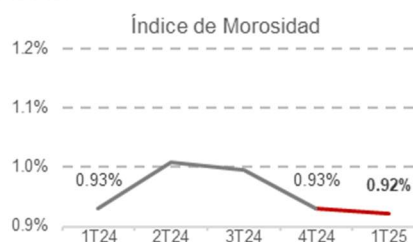
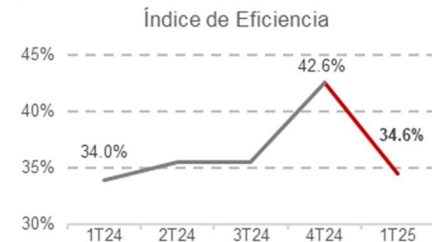
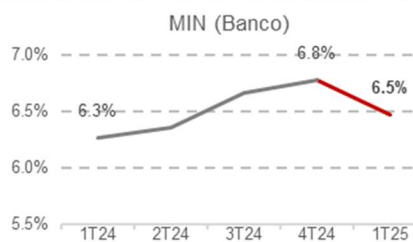
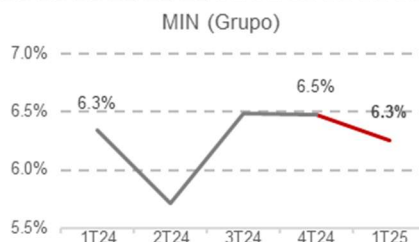
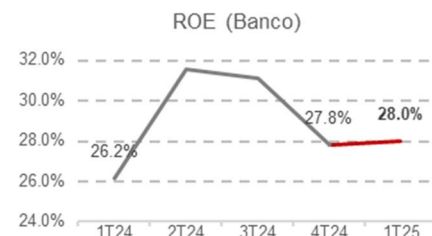
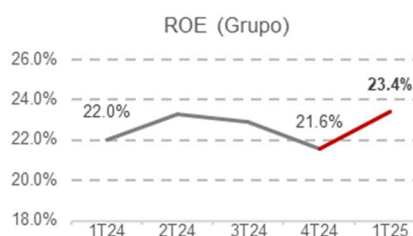
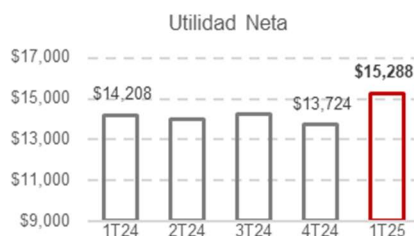
ÍNDICE

I.	Resumen Ejecutivo.....	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración	8
	Acontecimientos Relevantes	19
	Sector Banca	21
	Banorte Ahorro y Previsión.....	29
	Sector Bursátil	32
	Otras subsidiarias	33
III.	Desempeño de Sustentabilidad	34
IV.	Información General	35
	Cobertura de Análisis de GFNORTE	36
	Estructura de Capital	36
V.	Estados Financieros	37
	Grupo Financiero Banorte	37
	Banorte	43
	Bineo.....	49
	Seguros Banorte.....	54
	Información por Segmentos	57
VI.	Anexos.....	62
	Cambios Contables y Regulatorios	62
	Notas a Estados Financieros.....	63
	Control Interno	71
	Situación Financiera y Liquidez.....	72
	Créditos Relacionados	74
	Créditos o adeudos fiscales	75
	Personas Responsables.....	75
	Consejo de Administración.....	76
	Compensaciones y Prestaciones	77
	Bases de Formulación y Presentación de los Estados Financieros	78
	Metodología de Indicadores CNBV	78



I. Resumen Ejecutivo

- **GFNorte reporta sólida generación de utilidades y métricas de rentabilidad en el trimestre.** Contra 1T24: **Utilidad Neta +8%**; **ROE del Grupo +136pb a 23.4%**; **ROE del Banco +182pb a 28.0%**.
- **El margen del Banco se situó en 6.5%** al 1T25, impulsado por el volumen y mezcla de cartera, optimización del costo de fondeo y gestión del balance para neutralizar la sensibilidad a la tasa de interés.
- **Índice de Eficiencia en 34.6%** al cierre del primer trimestre, soportado por la solidez de los ingresos y la gestión de gastos.
- **Crecimiento anual de cartera etapas 1 y 2 de +13%.** Corporativa +26%, Comercial +16%, y Consumo +12%, soportado por la dinámica demanda interna. El **Índice de Morosidad se mantuvo estable en 0.9%** a pesar de la expansión de cartera, como resultado de la originación crediticia selectiva y una gestión proactiva de la cartera.
- **Sólidos niveles de capitalización y solvencia de Banorte;** ICAP en 22.87%, Capital Fundamental en 14.40%, y CCL en 180.42% al cierre del primer trimestre.
- Las **subsidiarias** contribuyen de manera importante a la utilidad neta: Banco crece +7%, Seguros +14%, Pensiones +2% y Sector Bursátil 136%.



GFNorte reporta Utilidad Neta por Ps 15,288 millones al cierre del primer trimestre de 2025, 8% superior al mismo periodo de 2024

(BMV: GFNORTEO; OTCQX: GBOOY; Latibex: XNOR)

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. reportó resultados del periodo finalizado el 31 de marzo de 2025.

A pesar de que el primer trimestre del año se caracterizó por la incertidumbre derivada de la política comercial de EE.UU. y su impacto en el crecimiento económico y la inflación global, GFNorte reporta resultados positivos impulsados por sólidas dinámicas operativas en las diferentes subsidiarias del Grupo.

La diversificación de operaciones y la implementación de estrategias efectivas, como el desarrollo de relaciones integrales con nuestros clientes, la gestión activa del balance y el crecimiento selectivo de la cartera, han sido clave para mantener sólidas métricas de rentabilidad, capitalización y calidad.

Al cierre del 1T25, GFNorte reportó una utilidad neta de Ps 15,288 millones, 8% superior al mismo periodo de 2024, con los siguientes resultados e indicadores relevantes:

- Los **ingresos por intereses netos (IIN)** disminuyeron (2%) secuencialmente, por menores ingresos por reportos, y el efecto de menor valorización de divisas e instrumentos utilizados. **En la comparativa anual aumentaron 4%**, impulsados por mayor volumen de originación crediticia y la diversificación de la mezcla de cartera, así como por una reducción en el costo de fondeo, compensando el impacto de tasas más bajas sobre los activos e inversiones.
- El **MIN del Grupo** se ubicó en **6.3% al 1T25**, disminuyendo (22pb) respecto al cuarto trimestre y estable contra 1T24, impactado por un mayor incremento de activos productivos al final del trimestre. Por su parte, el **MIN del Banco** se ubicó en **6.5% al cierre del trimestre**, una reducción de (30pb) secuencial y aumentando 21pb contra 1T24.
- Los **ingresos no financieros aumentaron 192% contra 4T24 y 99% en el año**, ambos impulsados principalmente por el incremento en venta de pólizas en la compañía de seguros, así como a un mejor resultado de intermediación beneficiado por mayores ingresos por compraventa en el trimestre y valuaciones positivas en la comparativa anual.
- El **gasto no financiero** se contrajo (14%) secuencialmente, derivado de una base comparativa mayor dado el provisionamiento de gastos a finales del año anterior. **Contra 1T24 aumentó 11%**, como parte de las inversiones necesarias para el crecimiento inercial y orgánico del negocio. Como resultado del control y optimización de gastos operativos, el **índice de eficiencia se ubicó en 34.6%**.
- El **ROE se ubicó en 23.4% en 1T25**, expandiéndose 185pb secuencialmente, apoyado principalmente en la estacionalidad del negocio de seguros, así como en el desempeño positivo del resto de las subsidiarias. **Contra 1T24 incrementó 136pb**, beneficiándose del crecimiento y mezcla de cartera, así como la reducción del costo de fondeo. **El ROA** cerró el trimestre en 2.4%, 20pb mayor vs. 4T24. **El ROE de Banco** alcanzó 28.0% en 1T25, un incremento de 18pb en el trimestre y 182pb en el año.
- **Las subsidiarias** contribuyeron positivamente al desempeño y solidez del grupo, por medio de la diversificación de ingresos. Contra 1T24, la utilidad neta de Banorte crece 7%, Seguros 14%, Pensiones 2% y Sector Bursátil 136%.
- **La cartera en etapas 1 y 2 se expandió 1% de manera secuencial.** En el trimestre, la cartera de consumo se mantuvo como el principal motor de crecimiento, liderado por las carteras hipotecaria +1% o +Ps 3,858 millones y auto +7% o + Ps 3,780 millones, debido a la combinación de una demanda de mercado dinámica y a las alianzas comerciales en ambos sectores para mejorar nuestra presencia en el mercado. La cartera de nómina se expandió +3%, de la mano de nuevos productos. Tarjeta de crédito creció +1%, apoyada en una base de clientes de alta calidad crediticia. Por su parte, las carteras comercial y corporativa crecieron +1%, apoyadas en las necesidades de financiamiento de corto plazo; mientras que la cartera de gobierno decreció (3%). **En el año, la cartera en etapas 1 y 2 se expandió +13%**, mostrando crecimientos de doble dígito en la mayoría los portafolios. El desempeño estuvo impulsado por los productos de consumo: auto +28%, tarjeta de crédito +19%, nómina +11% e hipotecario +8%. Igualmente, las carteras corporativa y comercial se expandieron +26% y +16%, respectivamente, apoyados en la demanda de capital de trabajo y en el efecto positivo por la depreciación del tipo de cambio. Finalmente, la cartera de gobierno aumentó +1%.
- **Se mantiene la calidad de cartera** de todos los productos. **El índice de morosidad se ubicó en 0.9%**, una mejora secuencial y anual de (1pb), como resultado de la constante evaluación de nuestros modelos internos y la gestión de alertas anticipadas que nos han permitido mantener la calidad de nuestros activos. **El costo de riesgo alcanzó 1.8%** al cierre del trimestre, 5pb por encima de 4T24 asociado con la mezcla de originación crediticia y mejorando (3pb) en la comparativa anual. **El índice de cobertura se ubicó en 187.9%**, desde 183.7% el trimestre anterior.
- La **captación tradicional** se expandió 6% secuencialmente, a pesar de la estacionalidad de mayores flujos durante el cuarto trimestre. En la comparativa anual, los depósitos vista y plazo crecen 13%. Mantenemos una base estable de depósitos a la vista de 71% vs. 29% plazo.
- La **solidez del capital y la liquidez siguen siendo pilares esenciales** para el Grupo. El **índice de capitalización de Banorte se ubicó en 22.87%**, con un nivel de **capital fundamental de 14.40%**, niveles que superan

ampliamente los límites regulatorios vigentes y permitirán al banco hacer frente a los lineamientos derivados del nuevo suplemento de capital neto (TLAC, por sus siglas en inglés, *Total Loss-Absorbing Capacity*), que entró en vigor en diciembre 2022. Por otro lado, el **coeficiente de cobertura de liquidez promedio del trimestre se ubicó en 183.48%** y la **razón de apalancamiento en 11.94%**.

GFNorte- Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Ingresos por Intereses	95,372	110,994	109,083	(2%)	14%
Gastos por Intereses	60,596	74,357	73,004	(2%)	20%
Ingresos de Intereses Netos	34,777	36,637	36,079	(2%)	4%
Comisiones por Servicios Netas	4,793	5,273	4,893	(7%)	2%
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	18,231	11,721	21,325	82%	17%
Reservas técnicas Seg. y Pen.	12,190	6,753	13,479	100%	11%
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	959	571	1,006	76%	5%
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	7,817	8,551	8,367	(2%)	7%
Intermediación	1,034	1,411	2,115	50%	104%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(830)	(990)	(983)	1%	(18%)
Ingresos No Financieros	2,261	1,539	4,499	192%	99%
Ingreso Total	37,038	38,176	40,578	6%	10%
Gasto No Financiero	12,591	16,263	14,031	(14%)	11%
Provisiones	4,868	5,193	5,449	5%	12%
Resultado Neto de Operación	19,579	16,720	21,098	26%	8%
Impuestos	5,966	3,436	6,192	80%	4%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	547	358	408	14%	(25%)
Participación no controladora	(47)	(82)	26	131%	154%
Utilidad Neta	14,208	13,724	15,288	11%	8%
Otros Resultados Integrales	(986)	(4,152)	3,675	189%	473%
Resultado Integral	13,175	9,489	18,989	100%	44%

GFNorte-Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Activos en Administración	4,142,599	4,495,930	4,718,961	5%	14%
Cartera Etapa 1	1,038,042	1,171,045	1,178,394	1%	14%
Cartera Etapa 2	9,026	8,611	9,718	13%	8%
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	1,047,067	1,179,656	1,188,113	1%	13%
Cartera Etapa 3 (b)	9,875	11,125	11,102	(0%)	12%
Partidas Diferidas (c)	2,489	3,132	3,217	3%	29%
Cartera de Crédito de Seg. y Fianzas (d)	3,554	3,812	3,873	2%	9%
Cartera Total (a+b+c+d)	1,062,985	1,197,726	1,206,305	1%	13%
Estimación Prev. Riesgos Crediticios con Seg.	19,514	20,434	20,858	2%	7%
Cartera de Crédito Neto	1,043,471	1,177,292	1,185,447	1%	14%
Activo Total	2,395,399	2,471,209	2,552,759	3%	7%
Depósitos Total	1,072,431	1,133,500	1,177,314	4%	10%
Pasivo Total	2,133,771	2,222,781	2,286,624	3%	7%
Capital Contable	261,628	248,428	266,135	7%	2%

Indicadores Financieros GFNorte	1T24	4T24	1T25	12M*
Rentabilidad:				
MIN (1)	6.3%	6.5%	6.3%	6.2%
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	5.7%	6.2%	6.0%	
ROE (2)	22.0%	21.6%	23.4%	22.8%
ROA (3)	2.4%	2.2%	2.4%	2.3%
Operación:				
Índice de Eficiencia (4)	34.0%	42.6%	34.6%	37.1%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.1%	2.6%	2.2%	2.3%
CCL Promedio Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	177.7%	164.2%	183.5%	
Calidad de Activos:				
Índice de Morosidad	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%
Índice de Cobertura	197.6%	183.7%	187.9%	187.9%
Costo de Riesgo (7)	1.9%	1.8%	1.8%	1.8%
Referencias de Mercado				
Tasa de Referencia Banxico	11.00%	10.00%	9.00%	
TIEE 28 días (Promedio)	11.47%	10.58%	9.98%	
Tipo de Cambio Peso/Dólar	16.53	20.79	20.44	

1. MIN= Ingresos de Intereses Netos del periodo anualizado / promedio de Activos Productivos del periodo.

2. ROE= Utilidad Neta del periodo anualizada / promedio del Capital Contable Mayoritario del periodo.

3. ROA= Utilidad Neta del periodo anualizada / promedio del Activo Total del periodo.

4. Índice de Eficiencia= Gasto No Financiero del periodo / Ingreso Total del periodo.

5. Índice de Eficiencia Operativa= Gasto No Financiero del periodo anualizado / promedio del Activo Total del periodo.

6. El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México emita su cálculo.

7. Costo de riesgo= Provisiones del periodo anualizadas / promedio de Cartera Total del periodo.

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Banco Mercantil del Norte	10,292	10,705	11,032	3%	7%
Casa de Bolsa Banorte	102	194	337	74%	232%
Operadora de Fondos Banorte	98	143	134	(6%)	36%
Afore XXI Banorte	314	313	352	13%	12%
Seguros Banorte	2,288	1,171	2,609	123%	14%
Pensiones Banorte	670	806	683	(15%)	2%
BAP (Controladora)	0	1	0	(31%)	108%
Arrendadora, Factor y Almacenadora	236	410	156	(62%)	(34%)
Bineo	(188)	(325)	(289)	11%	(54%)
G. F. Banorte (Controladora)	395	308	274	(11%)	(31%)
Utilidad Neta Total	14,208	13,724	15,288	11%	8%

Mayor detalle del Coeficiente de Cobertura de liquidez

Pág. 32 a 34 del [Reporte de Administración de Riesgos](#)

Información de la Acción del Grupo	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Utilidad por Acción (Pesos) (1)	4.927	4.878	5.435	11%	10%
Utilidad por Acción Básica (Pesos) (2)	4.947	4.840	5.378	11%	9%
Dividendo por Acción del periodo (Pesos)	0.00	3.55	0.00	N.A.	N.A.
Payout del Periodo	0.0%	19.1%	0.0%	N.A.	N.A.
Valor en Libros por Acción (Pesos)	90.81	88.66	94.93	7%	5%
Acciones en Circulación - RNV (Millones) (3)	2,883.5	2,813.2	2,813.2	0%	(2%)
Acciones en Circulación Contables (Millones) (4)	2,870.3	2,787.4	2,791.6	0%	(3%)
Precio de la Acción (Pesos)	176.37	133.97	141.93	6%	(20%)
P/VL (Veces)	1.94	1.51	1.50	(1%)	(23%)
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	30,761	18,131	19,536	8%	(36%)
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	508,555	376,879	399,271	6%	(21%)

1. Utilidad por Acción= Utilidad neta del periodo / acciones en circulación registradas en el Registro Nacional de Valores (RNV).
2. Utilidad por Acción Básica= Utilidad neta del periodo / promedio ponderado de acciones en circulación contables.
3. Acciones en Circulación= Acciones en circulación registradas en el Registro Nacional de Valores
4. Acciones en Circulación Contables= Acciones en circulación - acciones en Tesorería – acciones en el Fideicomiso del Plan de Acciones para empleados

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

En el segundo trimestre del 2024, se adoptó una nueva metodología de cálculo de indicadores alineada con la estandarización emitida por la CNBV para la banca. El ajuste es retroactivo para los periodos presentados en este reporte y el detalle del cálculo se presenta en la sección de anexos.

Para efectos de comparación, es importante considerar que GFNorte tiene el 98.2618% de las acciones del Banco, por lo que en algunos casos ciertas cifras pueden variar al hacer referencia a ellas, tanto en Grupo como en Banco.

Ingresos de Intereses Netos

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.		12M*
				4T24	1T24	
Ingresos por Intereses	95,372	110,994	109,083	(2%)	14%	
Gastos por Intereses	60,596	74,357	73,004	(2%)	20%	
IIN GFNORTE	34,777	36,637	36,079	(2%)	4%	
Provisiones para Crédito	4,868	5,193	5,449	5%	12%	
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	29,909	31,444	30,630	(3%)	2%	
Activos Productivos Promedio	2,193,869	2,262,414	2,306,327	2%	5%	
MIN (1)	6.3%	6.5%	6.3%			6.2%
MIN ajustado por Prov. de Crédito (2)	5.5%	5.6%	5.3%			5.3%
MIN sin Seguros y Pensiones	5.7%	6.2%	6.0%			
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.2%	8.2%	8.3%			8.2%

1. MIN= Ingresos de Intereses Netos del periodo anualizado / promedio de Activos Productivos del periodo.

2. MIN Ajustado= Ingresos de Intereses Netos ajustados por Riesgos de Crédito del periodo anualizado / promedio de Activos Productivos en el periodo.

3. MIN de Cartera Crediticia= Ingresos de Intereses Netos provenientes de la Cartera Crediticia del periodo anualizado / promedio de Cartera en etapa 1 y 2.

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

Los **ingresos por intereses netos decrecieron (2%) secuencialmente**, atribuido en su mayoría a menores ingresos por reportos, así como al efecto negativo en la valorización de divisas e instrumentos udizados, mitigando el beneficio de menores intereses de fondeo, que reflejan parcialmente la reducción de (100pb) en la tasa de referencia durante el periodo. **Comparado contra el 1T24, los ingresos por intereses netos crecieron 4%**. El resultado estuvo impulsado por un aumento de 16% en el margen de cartera, dado el volumen y mezcla de la actividad de crédito, mitigando el efecto negativo en la valorización de instrumentos udizados y de una menor tasa de referencia en el periodo sobre los activos. Los gastos por intereses subieron 20% anualmente, en línea con la mayor base de captación, aunque con una mezcla eficiente de costo con tendencia a la baja. En los últimos 12 meses, la tasa promedio de referencia TIIE28d se redujo (150pb).

En consecuencia, **el MIN se ubicó en 6.3% al cierre del 1T25**, disminuyendo (22pb) secuencialmente y (8pb) en el año, en línea con la mayor expansión de los activos productivos en ambos periodos comparativos. El **MIN de la cartera crediticia cerró el trimestre en 8.3%**, expandiéndose 7pb secuencialmente y 6pb contra 1T24.

Provisiones para Crédito

Provisiones para Crédito (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Comercial, Corporativo y Gobierno	221	218	616	183%	178%
Consumo	4,714	5,315	5,100	(4%)	8%
Condonaciones, Quitas y Otros	(67)	(339)	(266)	22%	(299%)
Total Provisiones para Crédito	4,868	5,193	5,449	5%	12%

Mayor detalle de Sensibilidad del Margen Financiero (Banco):

1) pág. 38 del [Reporte de Administración de Riesgos](#)

En el trimestre, **las provisiones totales aumentaron Ps 256 millones o 5%**, derivado del crecimiento de cartera, principalmente en la cartera comercial por la reactivación del crédito en el portafolio, seguido de la cartera de nómina. De los Ps 5,449 millones de provisiones registradas en el trimestre, 32% corresponden a variaciones en saldos de cartera y el resto a variaciones de riesgo.

En la comparativa anual, las provisiones crecieron Ps 581 millones o 12% vs 1T24, asociadas principalmente con el volumen y mezcla de la originación crediticia, especialmente alineado con la expansión de 12% en la cartera de consumo, incrementando las reservas de los productos de nómina y tarjeta de crédito; éste último impactado por Tarjetas del Futuro. El **costo de riesgo se ubicó en 1.8%** en 1T25, (3pb) menor contra el mismo periodo del año anterior, beneficiado por la recalibración de los modelos internos en nuestras carteras. Excluyendo el portafolio de Tarjetas del Futuro, el indicador se ubicó en 1.7% al cierre del 1T25.

Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Comisiones por Servicios Netas	4,793	5,273	4,893	(7%)	2%
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	18,231	11,721	21,325	82%	17%
Reservas técnicas Seg. y Pen.	12,190	6,753	13,479	100%	11%
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	959	571	1,006	76%	5%
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	7,817	8,551	8,367	(2%)	7%
Intermediación	1,034	1,411	2,115	50%	104%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(830)	(990)	(983)	1%	(18%)
Ingresos No Financieros	2,261	1,539	4,499	192%	99%

Los **ingresos no financieros incrementaron 192% en el trimestre y 99% o Ps 2,238 millones contra el 1T24**, beneficiados principalmente por i) mayor generación de negocio en la compañía de seguros; y ii) un mejor resultado por intermediación.

Los **ingresos por primas de Seguros y Pensiones se expandieron 82% secuencialmente**, en mayor medida relacionado con la estacionalidad de la renovación de cartera del negocio de seguros, principalmente en el ramo de vida. En el trimestre las reservas técnicas tuvieron un incremento neto de Ps 6,725 millones, compuestos por Ps 7,305 millones positivos relacionados al aumento en primas de seguros, reflejando mayor colocación de productos flexibles y la estacionalidad de las renovaciones, y estuvieron parcialmente compensados por (Ps 580 millones) asociados al negocio de pensiones por el efecto de actualización de la inflación. El costo de adquisición se eleva en línea con la estacionalidad y generación de negocio. Por otro lado, la siniestralidad disminuyó (2%) contra 4T24, beneficiado por una disminución en siniestros de auto.

Contra 1T24, los ingresos por primas de Seguros y Pensiones se expandieron 17%, asociado en su mayoría con la generación de negocio en seguros, principalmente en los ramos de daños y vida. En consecuencia, las reservas técnicas aumentaron 11%. Por su parte, los siniestros crecieron 7%, en línea con el crecimiento y mezcla del portafolio.

Comisiones por Servicios

Mayor detalle sobre los modelos internos para la gestión integral de riesgo de crédito:

1) Pág. 18 a 26 del [Reporte de Administración de Riesgos](#)

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Transferencia de Fondos	476	775	695	(10%)	46%
Manejo de Cuenta	475	500	497	(1%)	5%
Servicios de Banca Electrónica	4,841	5,683	5,216	(8%)	8%
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	5,792	6,958	6,408	(8%)	11%
Por Créditos Comerciales y Gubernamentales	570	601	425	(29%)	(25%)
Por Créditos de Consumo	2,160	2,459	2,358	(4%)	9%
Actividades Fiduciarias y Avalúos	128	143	114	(20%)	(11%)
Fondos de Inversión	657	854	865	1%	32%
Asesoría e Intermediación Financiera	123	176	139	(21%)	13%
Otras Comisiones Cobradas (1)	(32)	(50)	18	136%	157%
Comisiones por Servicios Cobrados	9,397	11,140	10,328	(7%)	10%
Cuotas de Intercambio	3,348	4,080	3,790	(7%)	13%
Otras Comisiones Pagadas	1,257	1,787	1,644	(8%)	31%
Comisiones por Servicios Pagados	4,605	5,867	5,434	(7%)	18%
Comisiones por Servicios Netas	4,793	5,273	4,893	(7%)	2%

1. Incluye Comisiones por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compraventa de valores, entre otros.

Los ingresos por **comisiones cobradas disminuyeron (7%) secuencialmente** alineado con el comportamiento más normalizado del consumidor, posterior a la fortaleza estacional de fin de año. **En la comparativa anual se expandieron 10%**, asociado principalmente con i) mayor operación de negocios afiliados y tarjetas de crédito y débito, en línea con la resiliencia del consumo privado; ii) incremento en la operatividad de UniTeller -beneficiado por el tipo de cambio y la incorporación de MORE en agosto de 2024-; y, iii) mayor operación y volumen de captación en fondos de inversión.

Por otro lado, las **comisiones pagadas disminuyeron igualmente (7%) en el trimestre** principalmente por menores cuotas de intercambio, reflejando el efecto del dinamismo estacional en la actividad comercial durante el cuarto trimestre. **Contra 1T24 se expandieron 18%**, en línea con mayores cuotas de intercambio, operación de remesas a través de UniTeller, y la colocación de créditos a través de la fuerza de ventas externa, principalmente en el portafolio de auto.

En suma, los **ingresos netos por comisiones disminuyeron (7%)** de manera secuencial y aumentaron **2%** contra 1T24.

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Divisas y Metales	(1,432)	4,131	(1,263)	(131%)	12%
Derivados	(759)	205	2,408	1,075%	417%
Títulos	261	(245)	1,540	729%	490%
Valuación	(1,930)	4,091	2,686	(34%)	239%
Divisas y Metales	2,655	(3,225)	(532)	83%	(120%)
Derivados	25	(198)	(41)	79%	(261%)
Títulos	275	418	314	(25%)	14%
Compra-venta	2,955	(3,005)	(259)	91%	(109%)
Otros resultados financieros	9	324	(311)	(196%)	N.A.
Ingresos por Intermediación	1,034	1,411	2,115	50%	104%

Los ingresos por intermediación incrementaron 50% en el trimestre, principalmente por mayores ingresos en operaciones de compra-venta, soportada por: i) el efecto positivo de la apreciación del peso frente al dólar; y ii) menor gasto relacionado con pagos de notas estructuradas. De igual forma, el trimestre se vio beneficiado en valuación por la mejora en los swaps de tasa en Banco y el efecto de menores tasas de interés sobre los títulos.

En la comparativa anual, los ingresos por intermediación crecieron 104% impulsados por los mismos efectos de valuación antes descritos.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Aportaciones al IPAB	(1,136)	(1,236)	(1,272)	3%	12%
Costos y Gastos Incurridos en la Recuperación de Cartera de Crédito	(390)	(441)	(389)	(12%)	(0%)
Resultado por Bienes Adjudicados	144	11	177	1,468%	23%
Ingresos por Arrendamiento	95	86	90	5%	(5%)
Provenientes de Seguros y Pensiones	144	237	79	(67%)	(45%)
Otros	312	352	332	(6%)	6%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	(830)	(990)	(983)	(1%)	18%

Otros (egresos) de la operación se redujeron (1%) de forma secuencial, asociados principalmente con mayores ingresos por arrendamiento y de bienes adjudicados, así como el incremento en depuración de pasivos, compensado parcialmente por menores ingresos provenientes de seguros y pensiones por constitución de provisiones.

En la comparativa anual crecieron 18%, en su mayoría derivado de mayores aportaciones de cuotas al IPAB, en línea con el mayor volumen de captación, menores ingresos por arrendamiento, mayores quebrantos en el negocio de banco y menores en ingresos por constitución de provisiones en Seguros y Pensiones.

Gastos no financieros

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Gastos de Personal	5,744	6,941	6,383	(8%)	11%
Honorarios Pagados	90	1,600	1,117	(30%)	23%
Gastos de Administración y Promoción	1,583	2,562	1,640	(36%)	4%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	2,941	3,527	3,192	(10%)	9%
Impuestos Diversos	686	882	809	(8%)	18%
PTU causado	355	436	404	(7%)	14%
Otros Gastos	371	315	486	54%	31%
Gasto No Financiero	12,591	16,263	14,031	(14%)	11%

El gasto no financiero disminuyó (14%) contra 4T24, derivado principalmente de un efecto de mayor base por el provisionamiento de gastos durante el cuarto trimestre. En la comparativa anual, el gasto creció 11%, impulsado por: i)

crecimiento inercial del negocio; ii) expansión orgánica de áreas comerciales e infraestructura en sucursales; iii) incremento salarial y liquidaciones asociadas con la redefinición de la estrategia digital; y, en menor medida, iv) la amortización en proyectos de tecnología. Cabe destacar que hemos ajustado la calendarización del gasto para distribuirlo equilibradamente durante el año.

El índice de eficiencia se ubicó en 34.6% al 1T25, mejorando (802pb) contra 4T24 y expandiéndose 58pb en el año, reflejando la solidez de los ingresos y la eficiente gestión del gasto.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Resultado Neto de Operación	19,579	16,720	21,098	26%	8%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	547	358	408	14%	(25%)
Resultado antes de Impuestos	20,126	17,078	21,506	26%	7%
Impuestos	5,966	3,436	6,192	80%	4%
Resultado Neto (al 100%)	14,161	13,642	15,314	12%	8%
Participación no controladora	(47)	(82)	26	131%	154%
Utilidad Neta	14,208	13,724	15,288	11%	8%
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar o Vender	(769)	(1,910)	2,215	216%	388%
Valuación de Instr. Fin. Derivados de Cobertura de Flujos de Efectivo	(336)	(1,617)	1,670	203%	597%
Remediación de Beneficios definidos a los empleados	19	(916)	35	104%	83%
Efecto acumulado por conversión	(34)	148	(62)	(142%)	(82%)
Remediación por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	133	142	(183)	(229%)	(237%)
Otros Resultados Integrales	(986)	(4,152)	3,675	189%	473%
Resultado Integral	13,175	9,489	18,989	100%	44%

La utilidad neta aumentó 11% en el trimestre, apoyada en el desempeño positivo del negocio de seguros por el incremento en ventas y renovación de pólizas, un resultado favorable de intermediación, así como menores gastos. **Respecto al año anterior, la utilidad neta se expandió 8%**, impulsada por la fortaleza de los ingresos en el negocio bancario, la expansión del margen por la gestión del balance y la mejoría en el negocio de seguros.

La **tasa efectiva de impuestos** se ubicó en 29.3% al cierre del trimestre.

La **utilidad por acción** del trimestre fue de **Ps 5.43**.

Rentabilidad

	1T24	4T24	1T25	12M*
ROE	22.0%	21.6%	23.4%	22.8%
Intangibles	16,763	14,898	14,522	
Crédito Mercantil	26,823	28,067	28,034	
Capital Tangible Promedio	205,698	201,362	207,755	
ROTE	27.4%	26.9%	29.1%	28.5%

Cifras en millones de pesos.

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

El ROE aumentó 185pb en el trimestre y 136pb respecto a 1T24, ubicándose en 23.4%, manteniendo sólidos niveles de rentabilidad gracias al resultado positivo del negocio bancario, así como a la diversificación de los ingresos entre las diferentes unidades de negocio.

El **ROTE** aumentó 225pb en el trimestre, **para situarse en 29.1%**.

	1T24	4T24	1T25	12M*
ROA	2.4%	2.2%	2.4%	2.3%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	931,445	993,496	1,006,727	
RAPR	5.8%	5.7%	5.7%	

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

Por su parte, **el ROA se ubicó en 2.4% al 1T25**, un incremento de 20pb en el trimestre y de 4pb respecto al mismo periodo del año anterior, alineado con el enfoque de rentabilizar e integrar nuestras diferentes líneas de negocio.

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	414,213	460,202	434,107	(6%)	5%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	287,292	279,348	357,254	28%	24%
Cuenta Global de Capt. sin Movimientos	3,623	4,009	4,205	5%	16%
Depósitos a la Vista	705,128	743,559	795,567	7%	13%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	291,012	315,805	327,886	4%	13%
Depósitos	996,140	1,059,365	1,123,453	6%	13%
Mesa de Dinero y Tit. de Crédito Emitidos	90,636	93,525	73,476	(21%)	(19%)
Captación Integral Banco	1,086,776	1,152,889	1,196,929	4%	10%
Depósitos Total GFNorte	1,072,431	1,133,500	1,177,314	4%	10%
Depósitos por cuenta de terceros	293,597	241,293	251,536	4%	(14%)
Total de Recursos en Administración	1,380,373	1,394,182	1,448,464	4%	5%

En el trimestre, los **depósitos tradicionales de clientes registraron un crecimiento de 6%**, a pesar de la mayor base de depósitos estacionales a fin de año. El decremento en depósitos vista sin intereses fue compensado con depósitos con costo para cubrir la salida de captación natural del primer trimestre. **En términos anuales, se muestra un incremento de 13%**, en línea con el comportamiento de los depósitos a la vista y a plazo, los cuales exhibieron una dinámica de crecimiento similar, impulsada por la productividad de la red comercial, el enfoque institucional en la captación de cuentas de calidad y el enfoque en aumentar la relación con clientes de remesas.

Mantenemos la optimización de la mezcla de fondeo, conformada en 71% por depósitos a la vista, de los cuales el 55% son vista sin intereses, y en 29% por depósitos a plazo. **El costo de fondeo refleja** parcialmente la reducción de (150pb) de la tasa promedio de referencia TIIE28d en los últimos doce meses, así como por el enfoque comercial sobre depósitos estables.

La operación de mesa de dinero y títulos de crédito emitidos disminuyó (21%) secuencialmente y (19%) contra el mismo periodo del año anterior. En suma, la **captación integral del sector banca** subió 4% contra 4T24 y 10% contra el 1T24.

Cartera de Crédito etapas 1 y 2

Cartera de Crédito etapas 1 y 2 (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Hipotecario	255,760	272,692	276,550	1%	8%
Automotriz	44,625	53,197	56,977	7%	28%
Tarjeta de Crédito	58,022	68,445	69,243	1%	19%
Crédito de Nómina	76,285	82,264	84,758	3%	11%
Consumo	434,691	476,599	487,528	2%	12%
Comercial	259,132	298,359	300,372	1%	16%
Corporativo	176,827	220,772	222,047	1%	26%
Gobierno	176,417	183,927	178,166	(3%)	1%
Cartera de Crédito etapas 1 y 2	1,047,067	1,179,656	1,188,113	1%	13%

La **cartera de crédito en etapas 1 y 2 incrementó 1% contra 4T24**, siendo consumo el principal catalizador al expandir su balance 2% en el trimestre, equivalente a Ps 10,929 millones. El portafolio de auto sobresale con un **crecimiento de 7% secuencial**, o Ps 3,780 millones, impulsado por las nuevas alianzas comerciales, que representaron cerca del 40% de la originación en el trimestre. La cartera hipotecaria aumentó 1% o Ps 3,858 millones en el trimestre, soportado por ofertas hiperpersonalizadas y condiciones de mercado, aunado a la generación de alianzas estratégicas con diversos desarrolladores. El portafolio de tarjeta de crédito incrementó 1% secuencialmente, al fortalecerse las relaciones con clientes de alto valor. La cartera de nómina adicionó Ps 2,494 millones, creciendo 3% trimestral, derivado del desarrollo de nuevos productos para atender las necesidades de liquidez de corto plazo.

Las **carteras comercial y corporativa aumentaron 1%**, respectivamente, en el trimestre. La primera estuvo impulsada por el desarrollo del segmento PyME, mientras que la segunda estuvo caracterizada por financiamiento de corto plazo. Por último, la **cartera de gobierno se contrajo (3%)** en el trimestre, en línea con los vencimientos estacionales de los créditos otorgados en el cuarto trimestre.

Mayor detalle de cartera en etapas 1, 2 y 3 en el [Reporte de Administración de Riesgos](#)

- 1) agrupada por sector y subsidiaria pág. 12
- 2) agrupada por entidad federativa y subsidiaria pág. 12
- 3) agrupada por plazo remanente pág. 13

En el año, la **cartera de crédito en etapas 1 y 2 se expandió 13%**, destacando el crecimiento en corporativo +26%, comercial +16% y consumo +12%. La **cartera corporativa** ascendió a Ps 222,047 millones, impulsada, en consonancia con la **cartera comercial**, por la demanda de capital de trabajo y préstamos de corto plazo para fortalecer la capacidad instalada. De igual forma, ambos portafolios se beneficiaron por la depreciación del peso en el periodo. La expansión en la **cartera de consumo** fue soportada por el incremento de +8% de la cartera hipotecaria, impulsada por el enfoque proactivo y orientado a consolidar la relación con nuestros clientes de alto valor a través de estrategias de retención y venta cruzada; auto +28% favorecido por nuevas alianzas comerciales que impulsan nuestra presencia en el mercado, así como por el dinamismo del sector; tarjeta de crédito +19% adaptando un enfoque selectivo y estratégico, a través de programas y promociones personalizadas para incentivar saldos revolventes, y nómina +11%. Por último, la **cartera de gobierno** creció 1% como resultado de un efecto base asociado con el elevado gasto electoral registrado el año anterior.

Dentro de la cartera comercial, el saldo de la **cartera en etapas 1 y 2 de PyMEs** incrementó secuencialmente 2% y 14% en el año, como resultado del enfoque estratégico orientado a fortalecer los vínculos con este segmento de clientes. El índice de morosidad incrementó 30pb respecto a 4T24 y 40pb en el año, situándose en 1.72%, en línea con el crecimiento de cartera.

Créditos a PYMES (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Cartera etapas 1 y 2	51,570	57,869	58,880	2%	14%
% de Cartera Etapas 1 y 2 Comercial	19.9%	19.4%	19.6%	21 pb	(30 pb)
% de Cartera Etapas 1 y 2	4.9%	4.9%	5.0%	5 pb	3 pb
Índice de Morosidad	1.32%	1.42%	1.72%	30 pb	40 pb

La cartera de crédito corporativa de GFNorte se encuentra bien diversificada por sectores y regiones y muestra una baja concentración. Del sector privado, las 20 principales empresas acreditadas por GFNorte representan el 12.3% de la cartera en etapas 1 y 2 del Grupo, el crédito más grande a empresas representa el 1.6%, mientras que la empresa número 20 representa el 0.3% de la misma. Las 20 empresas cuentan con calificación A1.

La **cartera en etapas 1 y 2 de gobierno cerró el trimestre con un saldo de Ps 178,166 millones, disminuyendo (3%) secuencialmente**. La cartera de crédito gubernamental se encuentra bien diversificada por regiones. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado, 35.8% de la cartera gubernamental corresponde al gobierno federal y de las exposiciones a estados y municipios, el 83.3% cuenta con garantía fiduciaria.

Posicionamiento en el mercado (cifras CNBV a febrero de 2025):

El sistema presentó una expansión anual de 13.8% en cartera etapas 1 y 2; **Banorte creció 15.0%**, con **participación de mercado en 15.2%**, ganando 16pb en el año.

- **Hipotecario:** Banorte con **participación de mercado de 19.6%**, aumentando anualmente 19pb, manteniéndose en segundo lugar dentro del sistema bancario.
- **Tarjeta de Crédito:** Banorte aumenta 55pb su **participación de mercado** en el año, a **11.2%**.
- **Automotriz:** En el año, Banorte reduce (366pb) su participación de mercado, situándose en **18.1%**, influido por la redistribución ocasionada por Inbursa, al incorporar la cartera de Cetelem.
- **Créditos de Nómina:** La participación de mercado en **21.0%**, subiendo 32pb en el año, conservando el segundo lugar en el mercado.
- **Comercial:** La participación de mercado (incluyendo corporativa y PyME de acuerdo con la clasificación de la CNBV) en **12.7%**, incrementándose 37pb en los últimos 12 meses, manteniendo la segunda posición respecto del total del sistema.
- **Gobierno:** Banorte aumenta 179pb en participación de mercado a **27.5%**, manteniéndose en segundo lugar.

Cartera en Etapa 3

En el trimestre, el saldo de cartera en etapa 3 disminuyó (Ps 23 millones), principalmente por las carteras corporativa y tarjeta de crédito. En el año incrementó Ps 1,228 millones, alineado con el crecimiento de cartera. A nivel institucional, Banorte se ha enfocado en la selectividad de los portafolios, manteniendo la calidad de activos controlada.

Cartera Etapa 3 (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Tarjeta de Crédito	1,692	2,158	2,062	(97)	369
Crédito de Nómina	2,119	2,383	2,382	(0)	263
Automotriz	251	294	302	8	51
Hipotecario	2,162	2,097	2,142	45	(20)
Comercial	3,442	3,985	4,152	168	710
Corporativo	200	204	58	(147)	(142)
Gobierno	9	4	4	(0)	(4)
Total	9,875	11,125	11,102	(23)	1,228

El índice de morosidad se ubicó en 0.92% al cierre del trimestre, manteniéndose por debajo del umbral histórico, derivado de los estrictos controles en la originación y la sólida gestión de prevención, mitigación, y cobranza. En ambas comparativas mejoras (1pb), manteniéndose como uno de los más sanos del sistema.

Índice de Morosidad	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Tarjeta de Crédito	2.8%	2.8%	3.1%	3.1%	2.9%
Crédito de Nómina	2.7%	2.7%	2.7%	2.8%	2.7%
Automotriz	0.6%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%
Hipotecario	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%
Comercial	1.3%	1.6%	1.6%	1.3%	1.4%
PYMES	1.3%	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%
Resto comercial	1.3%	1.7%	1.6%	1.3%	1.3%
Corporativo	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	0.0%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	0.93%	1.01%	1.00%	0.93%	0.92%

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, la principal subsidiaria del Grupo Financiero, representó el 1.6% y la pérdida no esperada representó el 3.4%, ambas respecto a la cartera total al cierre del 1T25. Estos indicadores se mantuvieron sin cambio respecto a 4T24 y se ubicaron en 1.6% y 3.6% hace 12 meses.

Las variaciones que impactan el saldo de la cartera en etapa 3 trimestral para Grupo Financiero fueron:

Variaciones de Cartera Etapa 3	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Saldo al 31 diciembre 2024	11,125
Trasposos de cartera etapa 1 + 2 a etapa 3	8,654
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(12)
Reverso de adeudos	-
Pago Efectivo	(2,128)
Quitas	(88)
Castigos	(5,233)
Adjudicaciones	-
Trasposos de cartera etapa 3 a etapa 1 + 2	(1,225)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	10
Valor Razonable Ixe	-
Saldo al 31 marzo 2025	11,102

Del **portafolio crediticio total**, un 89% está calificado como Riesgo A, 7% como riesgo B, y 4% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 1T25 - GFNorte
(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	1,104,793	1,205	864	72	1,070	169	3,380
Riesgo A2	23,888	52	48	0	490	16	606
Riesgo B1	43,561	28	5	0	1,231	56	1,321
Riesgo B2	22,457	35	2	0	1,031	22	1,090
Riesgo B3	18,027	66	-	0	939	13	1,019
Riesgo C1	15,379	72	-	1	951	164	1,188
Riesgo C2	17,850	115	36	-	2,658	187	2,996
Riesgo D	8,624	715	-	8	1,307	506	2,535
Riesgo E	8,221	1,328	-	87	4,275	123	5,813
Total Calificada	1,262,799	3,616	954	168	13,953	1,257	19,948
Sin Calificar	(998)						
Cartera sector BAP	3,873						
Partidas diferidas	3,217						
Exceptuada	-						
Total	1,268,891	3,616	954	168	13,953	1,257	19,948
Reservas Constituidas							20,858
Reservas Sector BAP							321
Reservas complementarias							589

Notas:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de marzo de 2025.
2. La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.

La Institución utiliza las metodologías regulatorias para calificar a todos los portafolios de crédito. La Institución utiliza metodologías internas autorizadas por la CNBV de acuerdo a lo siguiente: para el portafolio de Consumo Revolvente a partir de enero de 2018, para el portafolio de Auto (Personas Físicas) a partir de enero de 2020, para el portafolio de Hipotecario a partir de julio de 2023, para el portafolio de cartera comercial de acreditados con ventas o ingresos mayores o iguales a 14 millones de UDIS, a partir de enero de 2019 en la filial Banco Mercantil del Norte y a partir de febrero de 2019 en la filial Arrendadora y Factor Banorte y para el portafolio de cartera comercial de acreditados con ventas o ingresos menores a 14 millones de UDIS en la filial de Banco Mercantil del Norte y en la filial de Arrendadora y Factor Banorte a partir de agosto 2024.

La Institución utiliza los grados de riesgos A1; A2; B1; B2; B3; C1; C2; D y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representen del saldo insoluto del crédito, que se establecen en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del Título Segundo de las citadas disposiciones.

De acuerdo con lo establecido en las Disposiciones, la Institución cuenta con políticas y procedimientos formalizados para que, en su caso, puedan ser migrados a una etapa de riesgo mayor aquellos créditos que cuenten con elementos que justifiquen un mayor potencial de deterioro, aún y cuando estos no hayan cumplido con los requisitos para migrar a una etapa de riesgo mayor de acuerdo con las Disposiciones y Criterios Contables aplicables a la cartera de crédito.

Al cierre del 1T25 la Institución **no cuenta con cartera que se haya considerado en etapa 3 bajo dichas políticas.**

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	1T25
Provisiones Preventivas Iniciales	20,434
Cargos a resultados	6,071
Cargos a utilidades retenidas	-
Creadas con Margen de Utilidad	-
Reserva de Carteras Vendidas	-
Otros Conceptos	-
Castigos, condonaciones y quitas:	
Créditos Comerciales	(567)
Créditos al Consumo	(4,549)
Créditos a la Vivienda	(500)
Por Bienes Adjudicados	-
	(5,616)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(17)
Valorización	(14)
Eliminaciones	-
Provisiones Preventivas Finales	20,858

Al cierre del 1T25, el saldo de las **provisiones preventivas** se ubicó en **Ps 20,858 millones**, mostrando un incremento secuencial de 2.1%. Las **condonaciones y quitas** fueron (1.5%) menores a las del trimestre previo.

El **índice de cobertura** de reservas se situó en **187.9% al 1T25**, desde 183.7% registrado en 4T24.

Capital

El saldo del **capital contable** aumentó **Ps 17,696 millones** secuencialmente, situándose en Ps 266,135 millones. Los movimientos principales en la comparativa trimestral fueron: resultado neto de Ps 15,288 millones, aumento de Ps 2,215 millones por valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender, incremento de Ps 1,670 millones por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, aumento de Ps 313 millones por recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital y disminución de (Ps 1,581 millones) derivado de intereses de obligaciones subordinadas.

Notas complementarias a la información financiera

A continuación, se presentan el desglose de las notas de crédito emitidas por cada entidad:

[Notas Anexo 1 Grupo Financiero Banorte](#)

[Notas Anexo 1 Banco Mercantil del Norte](#)

Acontecimientos Relevantes

1. BANORTE EXPERTO EN ESTÁNDARES DE SEGURIDAD

El 27 de enero, Banorte recibió la recertificación PCI-DSS por parte del Consejo de Estándares de Seguridad de la Industria de Tarjetas de Pago. Esta normativa brinda mayor seguridad a las operaciones que se realizan en nuestro Centro de Contacto, Banca Digital y Negocio Adquiriente.

2. RAPPICARD FORTALECE SU LIDERAZGO Y ESTABLECE UN CONVENIO CON WALMART DE MÉXICO

El 3 de febrero, RappiCard se unió a Walmart de México, empresa dedicada al sector comercio, para ofrecer a sus clientes la posibilidad de diferir sus compras a meses sin intereses en Walmart Supercenter, Bodega Aurrera y Sam's Club, tanto en tiendas físicas como en línea.

3. BANORTE IMPULSA AL TALENTO JOVEN: CONCLUYE LA TERCERA EDICIÓN DEL PROGRAMA INTERUNIVERSITARIO

El 24 de febrero, Banorte concluyó la tercera edición del Programa Interuniversitario sobre Finanzas Públicas y Desarrollo Profesional, que se llevó a cabo en coordinación con la Universidad Juárez del Estado de Durango (UJED) durante cinco meses.

4. BANORTE LANZA NUEVO INDICADOR DE PRECIOS DE VIVIENDA

El 12 de marzo, se presentó el Indicador Banorte de Precios de Vivienda (INBAPREVI), una nueva herramienta que ofrece una visión precisa y actualizada sobre la evolución del mercado inmobiliario en México para ayudar a la toma de decisiones estratégicas.

5. MÉXICO TENDRÁ UNO DE LOS ESTADIOS MÁS BONITOS DEL MUNDO: ESTADIO BANORTE

El 14 de marzo, Banorte y Grupo Ollamani anuncian con orgullo el cierre de una operación que consiste en un financiamiento y componentes publicitarios y de patrocinios para impulsar la modernización y transformación del estadio histórico y emblemático para el fútbol y la cultura mexicana. Desde ahora, la Catedral del fútbol Mundial llevará el nombre de Estadio Banorte.

6. EL CENTRO DE CONTACTO ES RECONOCIDO POR EL INSTITUTO MEXICANO DE TELESERVICIOS (IMT)

El 25 de marzo, en la vigésima edición del Premio Nacional *Employee & Customer Experience*, el equipo del Centro de Contacto fue galardonado en la categoría *Mejor Estrategia Customer Experience*. El reconocimiento otorgado por el Instituto Mexicano de Teleservicios (IMT), resalta el trabajo en equipo en donde se conecta con el cliente a través de una iniciativa diseñada para adultos mayores, brindándoles una atención cercana, empática y alienada con sus necesidades.

7. BANORTE ES RECONOCIDO COMO EL MEJOR BANCO DE MÉXICO POR GLOBAL FINANCE

El 29 de marzo, Global Finance reconoció a Banorte como el Mejor Banco de México 2025. Entre los criterios objetivos considerados, se destacan: crecimiento de los activos, rentabilidad, alcance geográfico, relaciones estratégicas, y desarrollo de nuevos negocios e innovación en productos. Entre los criterios subjetivos, se incluyen las opiniones de analistas de renta variable, analistas de calificación crediticia, consultores bancarios y otras personas relacionadas con el sector. Las selecciones fueron realizadas por los editores de Global Finance tras amplias consultas con ejecutivos financieros de empresas, banqueros y consultores bancarios, y analistas de todo el mundo.

8. FORBES Y STATISTA RECONOCEN A BANORTE COMO UNO DE LOS MEJORES BANCOS DEL MUNDO 2025

El 9 de abril, la revista Forbes publicó la lista de los Mejores Bancos del Mundo, en la cual, más de 50,000 clientes alrededor del mundo calificaron a bancos en 34 diferentes países, en cinco categorías: confianza, términos y condiciones, servicio al cliente, servicios digitales y asesoría financiera. Bajo estos criterios, Banorte ingresó a la lista como uno de los Mejores Bancos del mundo en 2025.

9. BANORTE ES RECONOCIDO EN LOS LEGAL 500 MEXICO AWARDS 2025

El 9 de abril, la empresa Legal 500 premió a Banorte como el Mejor Equipo Legal Interno en México. Dicho reconocimiento se basó en investigar despachos y equipos legales en 100 países alrededor del mundo con el objetivo de recomendar, de acuerdo con sus investigaciones y clientes corporativos, a los mejores equipos legales. Legal 500 analiza información confidencial de más de 300,000 clientes de despachos, para hacer un estudio por área: industria, jurisdicción, cliente y métricas de satisfacción.

10. ADQUISICIÓN DE TARJETAS DEL FUTURO Y CELEBRACIÓN DE UN CONTRATO DE COMERCIALIZACIÓN ESTRATÉGICO

El 15 de abril, GFNorte informó al público inversionista que GFNorte y Rappi celebraron un contrato de compraventa de acciones representativas del 44.28% del capital social de Tarjetas del Futuro, S.A.P.I. de C.V. ("TDF"), mismas que mantendrá Rappi hasta la consumación de la reestructuración corporativa de TDF. El precio de compra convenido para la operación asciende a USD 50 millones. Simultáneamente con la adquisición, Banorte, TDF y Rappi celebrarán un contrato de comercialización exclusivo de 15 años bajo el cual GFNorte, Banorte, TDF y sus afiliadas ofrecerán de manera exclusiva productos y servicios financieros, tales como la RappiCard™, a los clientes de Rappi dentro de su mismo ecosistema. El cierre de la operación está sujeto a condiciones habituales, incluyendo la obtención de la autorización de la autoridad en materia de competencia económica en México.

Sector Banca

Banco Mercantil del Norte (Banorte)

Estado de resultado integral con subsidiarias y Estado de situación financiera con subsidiarias- Banorte (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Ingresos de Intereses Netos	26,087	28,930	28,525	(1%)	9%
Ingresos No Financieros	4,384	4,683	5,090	9%	16%
Ingreso Total	30,471	33,613	33,616	0%	10%
Gasto No Financiero	11,047	15,087	12,625	(16%)	14%
Provisiones	4,910	5,222	5,339	2%	9%
Resultado Neto de Operación	14,514	13,304	15,651	18%	8%
Impuestos	4,501	2,729	4,647	70%	3%
Subsidiarias y participación no controladora	461	319	223	(30%)	(52%)
Utilidad Neta	10,474	10,894	11,227	3%	7%

Balance General

Cartera Etapa 1	1,014,428	1,143,444	1,150,220	1%	13%
Cartera Etapa 2	8,100	8,052	9,289	15%	15%
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	1,022,527	1,151,497	1,159,508	1%	13%
Cartera Etapa 3 (b)	9,156	10,565	10,563	(0%)	15%
Partidas Diferidas (c)	2,537	3,192	3,267	2%	29%
Cartera Total de Crédito (a+b+c)	1,034,221	1,165,253	1,173,338	1%	13%
Estimación Prev. Riesgos Crediticios	18,495	19,658	20,067	2%	9%
Cartera de Crédito Neto (d)	1,015,726	1,145,596	1,153,271	1%	14%
Activo Total	1,787,156	1,830,596	1,909,740	4%	7%
Depósitos a la Vista	701,505	739,532	795,540	8%	13%
Depósitos a Plazo	385,271	413,339	401,362	(3%)	4%
Depósitos Total	1,086,776	1,152,871	1,196,902	4%	10%
Pasivo Total	1,627,664	1,683,028	1,748,807	4%	7%
Capital Contable	159,492	147,567	160,933	9%	1%

Indicadores Financieros Banorte

	1T24	4T24	1T25	12M*
Rentabilidad:				
MIN (1)	6.3%	6.8%	6.5%	6.6%
MIN ajustado por Prov. de Crédito (2)	5.1%	5.5%	5.3%	5.4%
ROE (3)	26.2%	27.8%	28.0%	29.6%
ROA (4)	2.4%	2.4%	2.4%	2.5%
Operación:				
Índice de Eficiencia (5)	36.3%	44.9%	37.6%	38.7%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	2.5%	3.3%	2.7%	2.8%
Coficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL) - Basilea III (7)	177.7%	164.2%	183.5%	
Calidad de Activos:				
Índice de Morosidad	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%
Índice de Cobertura	202.0%	186.1%	190.0%	190.0%
Capitalización				
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	30.8%	31.3%	32.0%	
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	21.3%	21.8%	22.9%	
Apalancamiento				
Capital Básico/ Activos Ajustados	11.5%	11.9%	11.9%	

1. MIN= Ingresos de intereses netos del periodo anualizado / promedio de activos productivos del periodo.

2. MIN Ajustado= Ingresos de intereses netos ajustados por riesgos de crédito del periodo anualizado / promedio de activos productivos en el periodo.

3. ROE= Utilidad Neta del periodo anualizada / promedio del Capital Contable Mayoritario del periodo.

4. ROA= Utilidad Neta del periodo anualizada / promedio del Activo Total del periodo.

5. Índice de Eficiencia= Gasto No Financiero del periodo / Ingreso Total del periodo.

6. Índice de Eficiencia Operativa= Gasto No Financiero del periodo anualizado / promedio del Activo Total.

7. El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México emita su cálculo.

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

Variaciones con respecto al trimestre anterior

Los **ingresos por intereses netos (IIN) disminuyeron (1%) secuencialmente** derivado principalmente de menores ingresos por reportos, así como del efecto negativo en la valorización de divisas, mitigando el beneficio de menores intereses de fondeo, ante una reducción de (100pb) en la tasa de referencia durante el periodo. Por consiguiente, el **MIN disminuyó (30pb), a 6.5%**, alineado de igual manera con una mayor expansión en activos productivos.

Los **ingresos no financieros aumentaron 9% trimestralmente**, impulsados por un mejor resultado por intermediación y mayores otros ingresos (egresos) de la operación.

Los **ingresos netos por comisiones** disminuyeron (2%) secuencialmente, asociado principalmente con un efecto de base, dada la fortaleza transaccional al cierre de año.

El **resultado por intermediación incrementó 29% contra el trimestre anterior**, principalmente por la valuación de derivados, ante una mejora en los swaps de tasa en el banco, aunado a una mayor operación de compra-venta de divisas.

Otros (egresos) de la operación mejoran (Ps 333 millones) de forma secuencial, debido a un mayor resultado de bienes adjudicados.

Los **gastos no financieros decrecieron (16%)** en el trimestre, derivado principalmente de un efecto de mayor base por el provisionamiento de gastos durante el cuarto trimestre. En consecuencia, **el índice de eficiencia del trimestre se ubicó en 37.6%**.

En el trimestre, las **provisiones aumentaron 2%**, derivado principalmente del crecimiento de cartera, principalmente en la cartera comercial por la reactivación del crédito en el portafolio, seguido de la cartera de nómina.

En suma, la **utilidad neta del trimestre se situó en Ps 11,227 millones**, 3% mayor al trimestre previo, traduciéndose en un **incremento** en el **ROE de 18pb contra 4T24**, para situarse en 28.0%. Por su parte, el **ROA** incrementó 1pb a **2.4%** al cierre del 1T25.

Variaciones con respecto al año anterior

Los **ingresos por intereses netos (IIN) aumentaron 9% con respecto al 1T24**, impulsado mayormente por el sólido crecimiento y diversificación de la mezcla crediticia, mitigando el efecto de una menor tasa de referencia en el periodo. Los intereses de fondeo se redujeron (5%) en el año, reflejando parcialmente la disminución de (150pb) en la tasa TIEE28d promedio en los últimos 12 meses, compensando el incremento en la base de captación. **El MIN se expandió 21pb en el año, a 6.5% al cierre del 1T25**, reflejando la gestión de la sensibilidad del balance.

Los **ingresos no financieros se expandieron 16% vs 1T24**, impulsados principalmente por mayores comisiones netas y un mejor resultado por intermediación.

Los ingresos por **comisiones cobradas aumentaron 14% en el año**, asociados con: i) la solidez de la operación de remesas, reflejada en mayor transaccionalidad de UniTeller, que igualmente se benefició de la incorporación de MORE y la depreciación del tipo de cambio; ii) mayor operatividad con negocios afiliados y productos de consumo; y iii) el ajuste al alza del esquema de comisiones pagadas de Seguros al Banco por la distribución de banca-seguros. Las **comisiones pagadas se expandieron 18%**, principalmente por: i) mayores cuotas de intercambio provenientes del dinamismo del consumo privado; ii) operación de remesas a través de UniTeller; y, iii) apalancamiento de la fuerza de ventas externa para la colocación de créditos. Con lo anterior, los **ingresos netos por comisiones aumentaron 9% contra 1T24**.

El **resultado por intermediación incrementó 84% en la comparativa contra 1T24**, principalmente impulsado por los rubros de valuación dada la i) valorización de posiciones en EUR; ii) mejora en los *cross-currency swaps* del banco; y, iii) beneficio de menores tasas de interés sobre los títulos.

Otros (egresos) de la operación aumentaron 16% en el periodo, relacionado en su mayoría con mayores aportaciones al IPAB dado el crecimiento de los depósitos.

El **gasto no financiero se expandió 14% respecto al 1T24**, asociado principalmente con la expansión orgánica de áreas comerciales e infraestructura de sucursales, incrementos salariales, y la amortización de proyectos de tecnología. En suma, el **índice de eficiencia se ubicó en 37.6% al 1T25**, 130pb por encima de lo reportado en el 1T24.

Las **provisiones** aumentaron 9% o Ps 430 millones contra 1T24, asociado con el volumen y mezcla de originación crediticia, especialmente alineado con el crecimiento en la cartera de consumo, incrementando las provisiones de la cartera

de nómina y tarjeta de crédito; éste último impactado por Tarjetas del Futuro. El **MIN ajustado por riesgos crediticios se ubicó en 5.3% en el 1T25**, 17pb por encima de 1T24, beneficiado por la recalibración de los modelos internos en nuestras carteras.

La **utilidad neta creció 7%** en el año, a **Ps 11,227 millones**. El resultado refleja la solidez de la generación de ingresos del banco y la expansión del margen por la gestión del balance. El **ROE subió 182pb**, a **28.0%**, y el **ROA se mantuvo estable en 2.4%**.

Capital

El saldo del **capital contable** cerró en **Ps 160,933**, creciendo Ps 13,365 millones con respecto al trimestre previo. Los principales movimientos del trimestre fueron: resultado neto de Ps 11,227 millones, aumento de Ps 1,960 millones por valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender, incremento de Ps 1,699 millones por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, aumento de Ps 292 millones del plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital y decremento de (Ps 1,609 millones) por intereses de obligaciones subordinadas.

Capital Regulatorio (Banorte)

Banorte ha adoptado en su totalidad los requerimientos de capitalización establecidos a la fecha por las autoridades mexicanas, mismas que incorporan las normas internacionales denominadas Reglas de Basilea III, en vigor desde enero del 2013.

En 2025 Banorte fue confirmado como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local de Grado II por lo que debe mantener un suplemento de conservación de capital de 0.90 pp. Con lo anterior, a partir de diciembre 2019 **el Índice de Capitalización mínimo requerido para Banorte asciende a 11.40%** (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital de 0.90 pp); por su parte, el mínimo requerido para el CET1 es de 7.90%.

Banorte es una entidad de Importancia Sistémica Local, por lo que se encuentra sujeta al suplemento de capital neto incorporado en la normativa durante el 2021 y con entrada en vigor a partir de diciembre 2022, con incrementos anuales de 1.625 pp, alcanzando 6.5 pp a diciembre de 2025, lo que llevará el Índice de Capitalización mínimo regulatorio para Banorte de 11.40% a 17.90%.

Capitalización (Banorte) (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Capital Fundamental	149,373	135,509	146,262	7.9%	(2.1%)
Capital Básico	202,373	221,129	230,150	4.1%	13.7%
Capital Complementario	2,279	2,193	2,150	(19%)	(5.7%)
Capital Neto	204,653	223,322	232,300	4.0%	13.5%
Activos con Riesgo Crediticio	664,014	713,973	724,903	15%	9.2%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	30.82%	31.28%	32.05%	0.8 pp	12 pp
Activos Riesgo Total	962,644	1,025,506	1,015,569	(10%)	5.5%
Capital Fundamental	15.52%	13.21%	14.40%	12 pp	(1.1pp)
Capital Básico	21.02%	21.56%	22.66%	11pp	16 pp
Capital Complementario	0.24%	0.21%	0.21%	(0.0 pp)	(0.0 pp)
Índice de Capitalización	21.26%	21.78%	22.87%	1.10 pp	1.61pp

(*) El índice de capitalización del último periodo reportado es el enviado a Banco de México.

Al cierre del 1T25 el Índice de Capitalización (ICAP) preliminar de Banorte fue de 22.87% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 32.05% considerando únicamente los riesgos crediticios; por su parte el nivel de Capital Fundamental es de 14.40%. Lo anterior clasifica a la institución en nivel I de capitalización requerido por la CNBV.

El Índice de Capitalización incrementó +1.10 pp con respecto al 4T24, lo anterior derivado de:

	1T25 vs 4T24
	1.10 pp
1. Utilidades generadas en 1T25	1.10 pp
2. Efectos Activos en Riesgo – Mercado	0.52 pp
3. Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura ⁽¹⁾	0.08 pp
4. Otros Efectos de Capital ⁽²⁾	0.04 pp
5. Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Otros) ⁽³⁾	(0.03 pp)
6. Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(0.07 pp)
7. Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Cartera)	(0.21 pp)
8. Notas de Capital	(0.33 pp)

(1) Incluye derivados de cobertura sobre posiciones que no valúan a mercado.

(2) Incluye efectos de reserva actuarial empleados y variación de inversiones permanentes e intangibles.

(3) Incluye emisor, contraparte, líneas de crédito comprometidas, y otros activos.

El Índice de Capitalización incrementó en +1.61 pp con respecto al 1T24, derivado de:

	1T25 vs 1T24
	1.61 pp
1. Utilidades generadas en el periodo	4.23 pp
2. Notas de Capital ⁽¹⁾	2.61 pp
3. Efectos Activos en Riesgo – Mercado	0.36 pp
4. Otros Efectos de Capital ⁽²⁾	0.08 pp
5. Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura ⁽³⁾	(0.10 pp)
6. Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(0.16 pp)
7. Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Otros) ⁽⁴⁾	(0.47 pp)
8. Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Cartera)	(0.84 pp)
9. Dividendo a Grupo Financiero ⁽⁵⁾	(4.10 pp)

(1) Incluye efecto de call de nota de capital y emisión de nota de capital por USD 1,500 millones.

(2) Incluye efectos de reserva actuarial empleados y variación de inversiones permanentes e intangibles.

(3) Incluye derivados de cobertura sobre posiciones que no valúan a mercado.

(4) Incluye emisor, contraparte, líneas de crédito comprometidas, y otros activos.

(5) Ps 20,000 millones el 20 de junio de 2024; Ps 11,000 millones el 31 de julio de 2024; y Ps 11,000 millones el 27 de diciembre de 2024.

Evolución de Activos en Riesgo

En cumplimiento con los requerimientos de capitalización establecidos a la fecha por las autoridades mexicanas y las normas prudenciales internacionales denominadas Basilea, Banorte realiza la clasificación de sus Activos en Riesgo en Crédito, Mercado, y Operacional, mismos que se monitorean activamente por la Institución.

Los Activos en Riesgo Totales para marzo 2025 correspondieron a Ps 1,015,569 millones, presentando una disminución de (Ps 9,937) millones respecto al cierre de diciembre de 2024 y aumentando Ps 52,925 millones respecto a marzo 2024.

La evolución de los Activos en Riesgo se presenta a continuación:

Activos Sujetos a Riesgo (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Total de Crédito	664,014	713,973	724,903	2%	9%
Crédito (Cartera)	555,900	584,673	594,000	2%	7%
Crédito (Otros)	108,113	129,300	130,902	1%	21%
Total de Mercado	169,973	177,866	154,005	(13%)	(9%)
Total Operacional	128,657	133,668	136,662	2%	6%
Totales	962,644	1,025,506	1,015,569	(1%)	5%

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 1T25 respecto al 4T24 se puede observar:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) guiado por el crecimiento en las carteras de crédito.
- Disminución en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por clasificación en modelo estándar de depósitos y calibración de modelos internos.
- Aumento en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por incremento en activos productivos e ingresos computables para método de Indicador de Negocio.

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 1T25 respecto al 1T24 se puede observar:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) guiado por el crecimiento en las carteras de crédito y efecto del tipo de cambio.
- Disminución en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por clasificación en modelo estándar de depósitos y calibración de modelos internos.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por incremento en activos productivos e ingresos computables para método de Indicador de Negocio.

Razón de Apalancamiento (Banorte)

A continuación, se presenta el **índice de apalancamiento** conforme a la regulación de la CNBV:

Apalancamiento (Banorte) (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Capital Básico	202,373	221,129	230,150	4.1%	13.7%
Activos Ajustados	1,767,190	1,864,836	1,927,271	3.3%	9.1%
Razón de Apalancamiento	11.45%	11.86%	11.94%	8 pb	49 pb

Los Activos Ajustados se definen conforme a lo establecido en la Circular Única de Bancos.

Bineo

Bineo inició operaciones en enero de 2024. Durante esta etapa inicial de operación, se enfocó en evaluar y comprender el comportamiento y perfiles de sus clientes, ajustando, mejorando y estabilizando su plataforma y entornos de producción para garantizar una operación sostenible a medida que el negocio gana escala.

Estado de resultado integral y Estado de situación financiera -Bineo (Millones de Pesos)	1T 24	4T 24	1T 25	Var. Vs.	
				4T 24	1T 24
Ingreso de Intereses Netos	28	47	37	(22%)	30%
Ingresos No Financieros	(2)	(6)	(2)	66%	(29%)
Ingreso Total	27	41	35	(15%)	30%
Gasto No Financiero	293	497	309	(38%)	5%
Provisiones	0	9	8	(10%)	1715%
Resultado Neto de Operación	(267)	(465)	(282)	39%	(6%)
Impuestos	(79)	(141)	7	105%	109%
Subsidiarias y participación no controladora	-	-	-	N.A.	N.A.
Utilidad Neta	(188)	(325)	(289)	1%	(54%)
Balance General					
Cartera Etapa 1	9	30	22	(26%)	137%
Cartera Etapa 2	0	6	5	(17%)	N.A.
Cartera Etapas 1y2 (a)	9	36	27	(25%)	190%
Cartera Etapa 3 (b)	-	11	9	(16%)	N.A.
Partidas Diferidas (c)	-	-	-	N.A.	N.A.
Cartera Total de Crédito (a+b+c)	9	47	36	(23%)	287%
Estimación Prev. Riesgos Crediticios	0	13	11	(15%)	N.A.
Cartera de Crédito Neto (d)	9	33	25	(26%)	177%
Activo Total	2,807	3,588	3,698	3%	32%
Depósitos Total	10	42	36	(13%)	267%
Pasivo Total	255	330	324	(2%)	27%
Capital Contable	2,551	3,259	3,373	4%	32%

Capital Regulatorio (Bineo)

Bineo ha adoptado en su totalidad los requerimientos de capitalización establecidos a la fecha por las autoridades mexicanas, mismas que incorporan las normas internacionales denominadas Reglas de Basilea III, en vigor desde enero del 2013.

El Índice de Capitalización mínimo requerido para Bineo asciende a 10.50%, con un mínimo requerido para el capital fundamental de 7.00%.

Capitalización (Bineo) (Millones de Pesos)	1T 24	4T 24	1T 25	Var. Vs.	
				4T 24	1T 24
Capital Fundamental	556	1,035	1,168	12.9%	110.1%
Capital Básico	556	1,035	1,168	12.9%	110.1%
Capital Complementario	0	0	0	N.A.	N.A.
Capital Neto	556	1,035	1,168	12.9%	110.1%
Activos con Riesgo Crediticio	223	406	437	7.5%	95.9%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	249.3%	254.6%	267.4%	12.8 pp	18.1 pp
Activos Riesgo Total	297	477	515	7.9%	73.3%
Capital Fundamental	186.98%	216.75%	226.78%	10.0 pp	39.8 pp
Capital Básico	186.98%	216.75%	226.78%	10.0 pp	39.8 pp
Capital Complementario	0.00%	0.00%	0.00%	0.0 pp	0.0 pp
Índice de Capitalización	186.98%	216.75%	226.78%	10.03 pp	39.80 pp

(*) El Índice de capitalización del último periodo reportado es el enviado a Banco de México.

Al cierre del 1T25 el Índice de Capitalización (ICAP) preliminar de Bineo fue de 226.78% considerando riesgos de crédito, mercado y operacional, y de 267.4% considerando únicamente los riesgos crediticios. Por su parte, el nivel de Capital Fundamental es de 226.78%. Lo anterior clasifica a la institución en nivel I de capitalización requerido por la CNBV.

El Índice de Capitalización aumentó 10.04 pp con respecto al 4T24, derivado de:

	1T25 vs 4T24
	10.04 pp
1. Capitalización	78.42 pp
2. Reconocimiento Intangibles	3.62 pp
3. Efectos Activos en Riesgo – Mercado	(0.08 pp)
4. Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(2.78 pp)
5. Efectos Activos en Riesgo – Crédito	(12.97 pp)
6. Pérdidas generadas en 1T25	(56.17 pp)

El Índice de Capitalización aumentó 39.80 pp con respecto al 1T24, derivado de:

	1T25 vs 1T24
	39.80 pp
1. Capitalización	854.07 pp
2. Reconocimiento Intangibles	31.57 pp
3. Efectos Activos en Riesgo – Mercado	28.17 pp
4. Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(11.78 pp)
5. Impuestos	(125.53 pp)
6. Efectos Activos en Riesgo – Crédito	(251.15 pp)
7. Pérdidas generadas	(485.55 pp)

Evolución de Activos en Riesgo

En cumplimiento con los requerimientos de capitalización establecidos a la fecha por las autoridades mexicanas y las normas prudenciales internacionales denominadas Basilea, Bineo realiza la clasificación de sus Activos en Riesgo en Crédito, Mercado, y Operacional, mismos que se monitorean activamente por la Institución.

Los Activos en Riesgo Totales para marzo 2025 correspondieron a Ps 515 millones, presentando un incremento de Ps 38 millones respecto al cierre de diciembre 2024 y de Ps 218 millones respecto al cierre de marzo de 2024.

La evolución de los Activos en Riesgo se presenta a continuación:

Activos Sujetos a Riesgo (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.	
				4T24	1T24
Total de Crédito	223	406	437	7%	96%
Crédito (Cartera)	19	38	35	(9%)	86%
Crédito (Otros)	204	368	402	9%	97%
Total de Mercado	20	6	6	3%	(71%)
Total Operacional	54	65	72	11%	34%
Totales	297	477	515	8%	73%

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 1T25 respecto al 4T24 se observa:

- Disminución de Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera), en línea con la reducción de cartera.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por evolución del Indicador de Negocio.

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 1T25 respecto al 1T24 se observa:

- Disminución de Activos Sujetos a Riesgo de Mercado, derivado del enfoque en las operaciones principales de la entidad.

- Incremento de Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) derivado de una mayor colocación de cartera.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por evolución del Indicador de Negocio.

Razón de Apalancamiento (Bineo)

A continuación, se presenta el **índice de apalancamiento** conforme a la regulación de la CNBV:

Apalancamiento (Bineo) <i>(Millones de Pesos)</i>	1T 24	4T 24	1T 25	Var. Vs.	
				4T 24	1T 24
Capital Básico	556	1035	1,168	12.9%	110.1%
Activos Ajustados	1099	1594	1,737	9.0%	58.1%
Razón de Apalancamiento	50.57%	64.91%	67.23%	231pb	1665 pb

Los Activos Ajustados se definen conforme a lo establecido en la Circular Única de Bancos.

Banorte Ahorro y Previsión

Seguros Banorte

Estado de Resultados y principales cifras/indicadores- Seguros Banorte (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.		12M*
				4T24	1T24	
Ingresos por Intereses (Neto)	931	983	1,002	2%	8%	
Provisiones para Crédito	(0)	0	(0)	(197%)	37%	
Ingresos por Primas (Neto)	15,069	8,891	18,311	106%	22%	
Incremento Neto de Reservas Técnicas	6,708	2,353	9,658	311%	44%	
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	1,619	1,521	1,993	31%	23%	
Siniestros, Reclamaciones (neto)	4,345	4,797	4,635	(3%)	7%	
Intermediación de Valores	438	620	937	51%	114%	
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	149	149	151	1%	1%	
Ingreso Total de Operación	3,914	1,971	4,115	109%	5%	
Gasto No Financiero	611	477	543	14%	(11%)	
Resultado Neto de Operación	3,303	1,494	3,571	139%	8%	
Impuestos	1,012	319	960	201%	(5%)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias	320	315	359	14%	12%	
Resultado Neto (al 100%)	2,611	1,489	2,970	99%	14%	
Participación no controladora	8	6	9	42%	5%	
Utilidad Neta	2,602	1,483	2,961	100%	14%	
Otros Resultados Integrales	6	(24)	(18)	28%	(384%)	
Resultado Integral	2,617	1,465	2,952	102%	13%	
Capital Contable	27,353	26,596	29,548	11%	8%	
Activo Total	94,310	97,766	117,653	20%	25%	
Reservas Técnicas	56,196	60,870	74,555	22%	33%	
Primas Emitidas	18,337	9,670	22,494	133%	23%	
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.2	1.2	1.2	0.0 pp	(0.0 pp)	
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	9.6	8.1	7.3	(0.8 pp)	(2.4 pp)	
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	198.1	191.6	205.1	13.4 pp	7.0 pp	
Índice de siniestralidad	52.2%	72.1%	53.8%	(18.3 pp)	1.5 pp	
Índice combinado	63.8%	92.0%	64.5%	(27.5 pp)	0.7 pp	
ROE	39.7%	23.0%	41.9%	18.9 pp	2.1 pp	27.9%
ROE sin Afore	88.2%	45.5%	84.8%	39.4 pp	(3.4 pp)	55.5%

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

Los **ingresos por intereses netos aumentaron 2%** en la comparativa trimestral y 8% contra el 1T24, derivado principalmente del crecimiento natural del portafolio y el beneficio en la valuación de posiciones por la reducción de la tasa de interés.

En la variación trimestral, el **ingreso por primas en seguros aumentó 106%**, asociado con la renovación estacional de cartera, principalmente en el ramo de vida, así como la generación de nuevo negocio y mayor colocación de productos flexibles. En consecuencia, la constitución de reservas técnicas aumentó Ps 7,305 millones o 311% secuencialmente. **Contra 1T24, el ingreso por primas subió 22%** y las reservas técnicas 44%, asociado con mayor generación de negocio en daños y vida.

La **siniestralidad disminuyó (3%) en el trimestre**, principalmente en el ramo de auto, soportado por la selectividad de las carteras. **En la comparativa anual creció 7%**, alineado con i) el crecimiento de negocios; ii) la composición del portafolio; y, iii) el ramo de daños por casos aislados empresariales.

Los **costos de adquisición se expandieron 31% trimestral y 23% contra el 1T24**, en ambos casos asociado con el crecimiento del negocio y mayores comisiones pagadas al banco por la colocación de productos a través del modelo de banca-seguros.

El Resultado Neto de Operación fue de **Ps 3,571 millones en 1T25**, 139% mayor secuencialmente por el efecto de la estacionalidad en las renovaciones de pólizas. En la comparativa anual **se expande 8%** atribuible a mayores ingresos por crecimiento del negocio.

La **Utilidad Neta** del trimestre fue de **Ps 2,961 millones, 100% mayor respecto al 4T24**. Por su parte, la Utilidad Neta de Seguros Banorte, sin incluir su subsidiaria Afore XXI Banorte, se ubicó en **Ps 2,609 millones**, contribuyendo con el 17.1% de la utilidad de GFNorte al 1T25.

El ROE de la compañía de Seguros, sin incluir su subsidiaria Afore XXI Banorte, incrementó 39.4 pp en la comparativa trimestral, a **84.8% al 1T25**, beneficiado por la estacionalidad asociada a la renovación propia del negocio.

En referencia a lo solicitado por las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, se menciona que para este periodo reportado:

- i. Riesgos asumidos por la emisión de primas de seguros y de fianzas, respecto de las operaciones y ramos autorizados de aquellas operaciones que se hayan cancelado.
 - *Durante el 1T25 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- ii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
 - *En el primer trimestre de 2025 se mantuvieron bajo control los indicadores de siniestralidad. En el mismo periodo las reaseguradoras mantuvieron el cumplimiento de sus compromisos.*
- iii. Costos derivados de la colocación de pólizas de seguros y fianzas.
 - *No se presentaron hechos relevantes por colocación de pólizas en el 1T25.*
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
 - *En los ramos de Daños y Vida se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran 4 negocios importantes, 2 asociados a la industria energética y 2 a gobierno.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 1T25.*

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.		12M*
				4T24	1T24	
Utilidad Neta	640	636	717	13%	12%	
Capital Contable	23,174	25,163	23,360	(7%)	1%	
Activo Total	25,085	27,180	25,455	(6%)	1%	
Activos Administrados (SIEFORE)	1,201,239	1,303,176	1,366,404	5%	14%	
ROE	10.8%	10.2%	12.0%	1.7 pp	1.2 pp	11.3%

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

Al 1T25, la utilidad neta de Afore XXI Banorte se situó en Ps 717 millones, 13% mayor secuencialmente y 12% en la comparativa anual. En ambos casos, la variación estuvo soportada por mayores rendimientos de productos financieros y el efecto de una base más amplia de saldos administrados, compensando una reducción adicional (2pb) en comisiones de gestión, efectiva a partir de enero 2025.

El ROE al 1T25 se ubicó en 12.0%, 1.7 pp por arriba del trimestre anterior, reflejando el pago de dividendos al grupo. En la comparativa anual, el indicador aumentó 1.2 pp. Excluyendo el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 39.7%** al cierre del 1T25.

La utilidad de la Afore representó el 2.3% de las utilidades del Grupo Financiero al 1T25.

Pensiones Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Pensiones Banorte <i>(Millones de Pesos)</i>	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.		12M*
				4T24	1T24	
Ingresos por Intereses (Neto)	6,774	5,845	5,414	(7%)	(20%)	
Provisiones para Crédito	16	11	10	(14%)	(38%)	
Ingresos por Primas (Neto)	3,308	3,406	3,326	(2%)	1%	
Reservas técnicas	5,482	4,401	3,821	(13%)	(30%)	
Siniestros, Reclamaciones (neto)	3,488	3,754	3,748	(0%)	7%	
Intermediación de Valores	(3)	(0)	(2)	(631%)	50%	
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(2)	131	(75)	(157%)	N.A.	
Ingreso Total de Operación	1,091	1,216	1,085	(11%)	(1%)	
Gasto No Financiero	136	137	138	1%	2%	
Resultado Neto de Operación	955	1,079	947	(12%)	(1%)	
Impuestos	287	272	266	(2%)	(7%)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias	2	(1)	2	380%	(5%)	
Utilidad Neta	670	806	683	(15%)	2%	
Otros Resultados Integrales	(8)	(2)	2	195%	123%	
Resultado Integral	662	804	685	(15%)	3%	
Capital Contable	11,716	9,970	10,656	7%	(9%)	
Activo Total	261,704	275,717	280,083	2%	7%	
Reservas Técnicas	246,774	260,853	264,768	2%	7%	
Primas Emitidas	3,308	3,406	3,326	(2%)	1%	
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	1.0	0.0 pp	0.0 pp	
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	11.1	7.0	8.5	1.6 pp	(2.6 pp)	
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	52.4	44.6	45.6	1.0 pp	(6.8 pp)	
ROE	23.3%	27.8%	26.1%	(1.7 pp)	2.8 pp	24.8%

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

Los **ingresos por intereses netos disminuyeron (7%)** contra el trimestre anterior, situándose en **Ps 5,414 millones**, derivado del menor ingreso por la valorización de cuentas en UDIS. En comparación con 1T24, disminuyeron (20%) o (Ps 1,360 millones), de los cuales (Ps 1,668 millones) corresponden al efecto de valorización de UDIS y Ps 307 millones a mayores intereses ganados.

En la comparativa trimestral, la emisión de primas disminuyó (2%) y, por consecuencia, se constituyeron menores reservas técnicas, igualmente impactadas por la disminución de la inflación en el periodo. **Comparado con 1T24, el ingreso por primas crece 1%**, mientras las reservas disminuyen (30%) por efecto de actualización de inflación.

La **utilidad neta disminuyó (15%) trimestral y comparado contra 1T24 aumentó 2%**, impulsado por la expansión del negocio, a pesar del entorno competitivo. Los resultados de Pensiones Banorte representaron el 4.5% de la utilidad del Grupo Financiero al 1T25.

El **ROE de la compañía de Pensiones** se ubicó en **26.1%** en el trimestre, una disminución de (1.7 pp) con respecto al trimestre anterior.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	1T24	4T24	1T25	Var. Vs.		12 M *
				4T24	1T24	
Utilidad Neta	200	337	471	40%	136%	
Capital Contable	4,648	4,743	5,301	12%	14%	
Cartera en Custodia	1,209,007	1,425,813	1,513,378	6%	25%	
Activo Total Neto	268,350	260,766	266,316	2%	(1%)	
ROE	17.4%	27.8%	36.9%	9.1pp	19.5 pp	26.1%
Capital Neto (1)	3,651	3,541	3,964	12%	9%	

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = Ps 3,965 millones, Capital Complementario = Ps 0 millones.

La **utilidad neta** de Casa de Bolsa y Operadora de Fondos fue de **Ps 471 millones en el trimestre**, 40% mayor en la comparación trimestral, impulsada principalmente por mayores ingresos de intermediación y margen financiero. **En la variación anual aumenta 136%**, derivado de mayores ingresos por comisiones en fondos de inversión y resultado de intermediación.

La utilidad del sector bursátil en el 1T25 representó 3.1% de las utilidades del Grupo.

Cartera en Custodia

Al cierre del 1T25, la cartera en custodia ascendió a **Ps 1,513 mil millones, incrementando 6% en el trimestre** y 25% en la comparativa anual.

Los **activos en administración de los fondos de inversión** ascendieron a **Ps 395 mil millones** en marzo, mostrando un incremento **anual de 30.4%**. Los **fondos de deuda** alcanzaron **Ps 350 mil millones, aumentando 7.9% en el trimestre** y 25.8% en el año; mientras que los **fondos de renta variable** se ubicaron en **Ps 45 mil millones**, una expansión de 4.9% en la comparativa trimestral, y de 82.5% de forma anual, a marzo 2025.

La participación de mercado en fondos de inversión al 1T25 fue de 8.8%, compuesto por 10.4% en fondos de deuda y 4.0% en fondos de renta variable.

Otras subsidiarias

Otras subsidiarias (Millones de Pesos)	1T 24	4T 24	1T 25	Var. Vs.		12 M *
				4T 24	1T 24	
Almacenadora Banorte						
Utilidad Neta	13	(4)	26	819%	100%	
Capital Contable	391	406	431	6%	10%	
Inventarios	592	1219	1,504	23%	154%	
Activo Total	1,274	1,827	2,164	18%	70%	
ROE	13.3%	(3.5%)	24.8%	28 pp	11pp	9.7%
Arrendadora y Factor Banorte (1)						
Utilidad Neta	224	414	130	(69%)	(42%)	
Capital Contable	11,437	14,019	14,152	1%	24%	
Cartera Total	43,634	48,053	48,072	0%	10%	
Cartera Etapa 3	719	550	530	(4%)	(26%)	
Índice de Morosidad	16%	1.1%	1.1%	(0.0 pp)	(0.5 pp)	
Índice de Cobertura	104.2%	82.0%	86.3%	4 pp	(18 pp)	
Reservas Crediticias	749	451	458	2%	(39%)	
Activo Total	53,537	58,856	59,449	1%	11%	
ROE	8.0%	12.0%	3.7%	(8.3 pp)	(4.3 pp)	6.9%

(1) Propiedades, Mobiliario y Equipo incluye arrendamiento puro operativo por Ps 3,810 millones y bienes en activo fijo propio por Ps 400 millones.

Arrendadora y Factor Banorte

La **utilidad neta al cierre del trimestre fue de Ps 130 millones, disminuyendo (69%) de manera secuencial**, derivado principalmente de menores comisiones netas y otros ingresos de la operación, aunado a un mayor requerimiento de reservas, que en conjunto mitigaron mejor desempeño del margen financiero. En la comparativa anual, **la utilidad disminuyó (42%)** asociado principalmente con un mayor requerimiento de reservas y menores comisiones cobradas.

El índice de morosidad se ubicó en 1.1% al cierre del trimestre, estable contra el trimestre anterior. El Índice de Cobertura se ubicó en 86.3%, superior en 4 pp contra el 4T24; y **el Índice de Capitalización al 1T25 se ubicó en 31.97%**, considerando activos ponderados en riesgo totales por Ps 38,062 millones. La razón de apalancamiento a diciembre 2024 y marzo 2025 se ubicó en 19.41% y 18.98%, considerando activos ajustados por Ps 64,339 millones y Ps 64,084 millones, respectivamente.

Al cierre del trimestre, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 0.8% de los resultados del Grupo Financiero.

Almacenadora Banorte

En el 1T25, Almacenadora registró una **utilidad de 26 millones, incrementando 819% secuencialmente**, derivado de mayores otros ingresos de la operación relacionados con la comercialización. **En la comparativa anual, creció 100%**, asociado con el aumento en la comercialización de inventarios y la cancelación de estimación de cuentas por cobrar.

El **ROE se ubicó en 24.8%** y **el Índice de Capitalización disminuyó de 128.1% a 88.3% al cierre del 1T25**, derivado del incremento en los activos con riesgo de crédito y operacionales, considerando un capital neto de Ps 351 millones y Certificados de Depósito Negociables en Bodegas Habilitadas por Ps 3,435 millones.

III. Desempeño de Sustentabilidad

A continuación, presentamos las actividades más significativas en materia ASG durante el trimestre, relacionándolas con los 5 principales temas materiales: i) Relación con clientes; ii) Descarbonización; iii) Gobierno Corporativo; iv) Diversidad, Equidad e Inclusión; y, v) Tecnología e Innovación.

Ambiental

- Publicación del cuarto Informe de Riesgos y Oportunidades Climáticas, basado en las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés). Dentro de las principales actualizaciones se encuentra (i) la inclusión de riesgos físicos crónicos, (ii) un análisis del riesgo hídrico para el sector agropecuario, y (iii) el aseguramiento del cálculo de las emisiones financiadas por un tercero independiente. *(Tema material: Descarbonización)*
- Lanzamiento de la primera reunión de trabajo multidisciplinaria para incorporar dependencias e impactos relacionados con la naturaleza en nuestras prácticas de financiamiento, bajo las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza (TNFD, por sus siglas en inglés). En el taller inicial se incluyeron conceptos introductorios sobre naturaleza y biodiversidad, y su vínculo con el cambio climático, el sistema financiero y la economía real. *(Tema material: Biodiversidad)*
- Instalación y operación de 13 estaciones de carga para vehículos eléctricos e híbridos en tres de nuestros principales edificios corporativos en Cd. De México y Monterrey. *(Tema material: Descarbonización)*
- Compra de energía renovable del Mercado Eléctrico Mayorista para cuatro de los seis principales edificios corporativos, beneficiándonos de energía más asequible y segura, de diversas fuentes. *(Tema material: Descarbonización)*
- Al cierre del 1T25, el producto Autoestrene Verde Banorte ha tenido una colocación de Ps 1,532 millones en 3,674 créditos destinados a la compra de autos híbridos y eléctricos. Estimamos que las emisiones evitadas* son de 2,269 tCO₂e, correspondientes a Ps 865 millones de la cartera colocada. * La información de emisiones corresponde al 54% de la flota total de vehículos híbridos/eléctricos. *(Tema material: Descarbonización)*

Social

- Durante el primer trimestre del año, realizamos 12 talleres de educación financiera beneficiando a +1,300 clientes de Banca de Gobierno y Banca Transaccional como parte de la oferta de valor agregado para la atracción y retención de nominahabientes. *(Tema material: Educación y Salud Financiera)*
- Durante marzo se llevaron a cabo actividades para construir una cultura inclusiva, posicionar el liderazgo y autodesarrollo femenino. En este sentido, se realizaron 8 sesiones virtuales en los cuales se abordaron temas de salud, finanzas personales, crecimiento personal y laboral, productividad, entre otros temas beneficiando a 3,799 colaboradoras. Adicional a esto, tuvimos 2 eventos presenciales (Monterrey y CDMX) bajo el marco del programa Talento que Inspira beneficiando a 282 colaboradoras. *(Tema material: Diversidad, Equidad e Inclusión)*
- Al cierre del 1T25, se ha colocado un monto de Ps 157 millones en 80 créditos del producto Mujer Pyme para PyMEs lideradas o con propiedad mayoritaria de mujeres. *Tema material: Inclusión Financiera)*

Gobernanza

- Durante el mes febrero se publicó el [Informe Anual Integrado 2024](#), en el cual se presenta el progreso en nuestra estrategia, incluyendo nuestros principales logros en materia de sustentabilidad; así como los resultados financieros y no financieros. Por segunda ocasión, se publicó un documento de soporte al Informe Anual que muestra la evolución 2021-2024 de los principales indicadores financieros y de sustentabilidad. *(Tema material: Gobierno Corporativo)*
- Por cuarto año consecutivo, Banorte obtiene calificación "AA" por parte de MSCI resaltando mejores prácticas en materia de protección de datos, entre otras divulgaciones. *(Tema material: Gobierno Corporativo)*

- Banorte incluido como Sustainability Yearbook Member por el Corporate Sustainability Assessment (CSA) de S&P, el cual incorpora a empresas líderes en prácticas sustentables alrededor del mundo. *(Tema material: Gobierno Corporativo)*

PROGRESO 1T25 | FUNDACIÓN BANORTE

A continuación, se presentan los resultados de Fundación Banorte sobre los principales ejes de trabajo: Nutrición, Salud, Vivienda, Educación, Mujeres y Voluntariado Corporativo.

Nutrición

- Un Kilo de Ayuda: Se realizaron las mediciones antropométricas de peso y talla (basal) a 4,300 niñas y niños para evaluar su estado de nutrición y se entregaron 6,982 paquetes alimentarios.

Salud:

- Se atendieron a 343 personas ofertando diversas pruebas de laboratorio y servicios médicos en Puebla.
- Implementación del piloto de médico comunitario a 93 beneficiarios en Chiapas; se realizó una plática de medicina preventiva.

Vivienda:

- Se conformaron los padrones de beneficiarios de un programa de vivienda llamado: *125 pisos firmes*.
- Se definieron 3 organizaciones, 7 entidades y 1,055 acciones constructivas para el resto del año.

Educación:

- Se realizó una ceremonia para celebrar los 10 años de Mil Sueños por Cumplir en el que se entregaron apoyos a 2,363 hijos(as) de colaboradores(as).

Mujeres:

- Bordamos en Comunidad en alianza con UNESCO: Se realizó la entrega de 200 certificados a bordadoras en siete sedes del estado de Yucatán.
- Huertos de Traspatio en alianza con Fundación Origen: Continuidad en los 30 huertos instalados.
- Desarrollo de las comunidades de Nayarit con Fundación Origen: 300 personas beneficiadas.
- Mujeres Maravillosas: 120 proyectos de mujeres para apoyar a lo largo del año.

Yo Soy Voluntario Banorte:

- Jornada con APAC: 14 voluntarios entregaron regalos donados por clientes y colaboradores.
- Taller de finanzas familiares a 20 participantes en Puebla.

Campañas cajeros:

- Cerró la campaña con Casa de la Amistad, recaudando Ps 10,893,710.
- Inicio la campaña de Un Kilo de Ayuda con recaudación actual de Ps 746,560.

Campaña de reciclaje:

- Se han recolectado 160 kilogramos de Tetrapak y 512 kg de tapitas de plástico.

IV. Información General

Cobertura de Análisis de GFNORTE

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
Actinver	-	Compra	21-abr.-22
Autonomous	Renato Meloni	Compra	07-abr.-25
Barclays	Brian Morton	Compra	10-abr.-25
BBVA	Rodrigo Ortega	Compra	18-feb.-25
BofA	M. Pierry/ E. Gabilondo	Compra	16-abr.-25
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	11-abr.-25
CITI	Gustavo Schroden	Compra	10-abr.-25
GBM	Pablo Ordoñez	Compra	28-ene.-25
Goldman Sachs	Tito Labarta	Compra	08-abr.-25
Itaú BBA	Jorge Pérez Araya	Compra	28-ene.-25
JP Morgan	Yuri Fernandes	Compra	29-ene.-25
Monex	J. Roberto Solano	Compra	20-abr.-23
Punto Research	Miguel Cabrera	Compra	23-jul.-24
UBS	Thiago Batista	Compra	20-abr.-25
Vector	Marco Montañez	Compra	11-abr.-25
Bradesco	Eric Ito/Francisco Navarrete	Mantener	28-ene.-25
HSBC	Carlos Gómez	Mantener	17-abr.-25
Intercam	Alejandra Marcos/ Eduardo López	Mantener	28-ene.-25
Jefferies	Iñigo Vega	Mantener	13-feb.-25
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Mantener	29-ene.-25
Santander	Andrés Soto	Mantener	16-abr.-25

Estructura de Capital

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones	SERIES O Al 31 de marzo de 2025
No. de Acciones Emitidas, Suscritas y Pagadas (1)	2,813,156,594
No. de Acciones en Circulación Contables (2)	2,791,616,344
Acciones en Fideicomiso Plan de Acciones	10,940,250
Acciones en Tesorería de GFNorte (3)	10,600,000
- Aportaciones para Futuras Acciones del Plan de Empleados	9,600,000
- Acciones del Fondo de Recompra	1,000,000

1. Acciones registradas en el Registro Nacional de Valores (RNV).

2. Acciones registradas en el RNV - acciones en Tesorería - acciones en el Fideicomiso del Plan de Acciones para empleados.

3. Considera la operación del fondo de recompra y las Aportaciones para Futuras Acciones del Plan de Empleados

V. Estados Financieros

Grupo Financiero Banorte

CFNorte-Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Ingresos por Intereses	95,372	95,148	103,919	110,994	109,083
Gastos por Intereses	60,596	63,209	67,911	74,357	73,004
Ingresos de Intereses Netos antes de Est. Ptva. Riesgos Crediticios	34,777	31,938	36,008	36,637	36,079
Provisiones para Riesgos crediticios	4,868	4,854	4,621	5,193	5,449
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	29,909	27,084	31,387	31,444	30,630
Transferencia de fondos	476	559	668	775	695
Manejo de cuenta	475	490	488	500	497
Servicios de Banca Electrónica	4,841	5,128	5,283	5,683	5,216
Por créditos comerciales y gubernamentales	570	624	661	601	425
Por créditos de consumo	2,160	2,351	2,424	2,459	2,358
Actividades Fiduciarias y Avalúos	128	151	139	143	114
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión	657	690	785	854	865
Asesoría e Intermediación financiera	123	148	209	176	139
Otras comisiones Cobradas	(32)	(55)	(22)	(50)	18
Comisiones por Servicios Cobrados	9,397	10,087	10,636	11,140	10,328
Cuotas de Intercambio	3,348	3,662	3,819	4,080	3,790
Comisiones de Seguros	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	1,257	1,487	1,515	1,787	1,644
Comisiones por Servicios Pagados	4,605	5,150	5,334	5,867	5,434
Comisiones por Servicios Netas	4,793	4,937	5,302	5,273	4,893
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	18,231	13,961	11,381	11,721	21,325
Reservas técnicas Seg. y Pen.	12,190	6,717	7,657	6,753	13,479
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	959	149	219	571	1,006
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	7,817	8,527	8,604	8,551	8,367
Ingresos por Intermediación	1,034	1,038	1,500	1,411	2,115
Aportación al IPAB	(1,136)	(1,167)	(1,201)	(1,236)	(1,272)
Costos y Gastos Incurridos en Recup. de Cartera de Crédito	(390)	(385)	(393)	(441)	(389)
Resultado por bienes adjudicados	144	213	245	11	177
Ingresos por Arrendamiento	95	121	91	86	90
Provenientes de Seguros y Pensiones	144	306	98	237	79
Otros	312	315	131	352	332
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(830)	(597)	(1,029)	(990)	(983)
Total de Ingresos No Financieros	2,261	3,946	673	1,539	4,499
Ingreso Total de Operación	32,170	31,030	32,061	32,983	35,129
Gasto de Personal	5,744	5,738	5,761	6,941	6,383
Honorarios Pagados	910	1,203	1,017	1,600	1,117
Gastos de Administración y Promoción	1,583	1,262	1,483	2,562	1,640
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	2,941	3,228	3,259	3,527	3,192
Impuestos Diversos	686	702	752	882	809
PTU causado	355	356	399	436	404
Otros Gastos de Adm. y Prom.	371	253	361	315	486
Total Gasto No Financiero	12,591	12,741	13,031	16,263	14,031
Resultado de la Operación	19,579	18,289	19,030	16,720	21,098
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	547	357	451	358	408
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	20,126	18,646	19,481	17,078	21,506
Impuestos	5,966	4,542	5,182	3,436	6,192
Resultados antes de operaciones discontinuadas	14,161	14,104	14,298	13,642	15,314
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Resultado Neto (al 100%)	14,161	14,104	14,298	13,642	15,314
Participación no controladora	(47)	85	60	(82)	26
Utilidad Neta	14,208	14,018	14,238	13,724	15,288
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar o Vender	(769)	(642)	1,537	(1,910)	2,215
Valuación de Instr. Fin. Derivados de Cobertura de Flujos	(336)	(762)	1,667	(1,617)	1,670
Ingresos y Gastos relacionados con Activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-
Remediación de Beneficios definidos a los empleados	19	19	19	(916)	35
Efecto acumulado por conversión	(34)	144	315	148	(62)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Remediación por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	133	76	(112)	142	(183)
Otros Resultados Integrales	(986)	(1,164)	3,426	(4,152)	3,675
Resultado Integral	13,175	12,940	17,724	9,489	18,989

GFNorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias <i>(Millones de Pesos)</i>	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
ACTIVOS					
Efectivo y Equivalentes	125,072	125,894	100,108	98,704	136,906
Cuentas de Margen	5,120	4,747	3,935	3,998	3,569
Instrum. Finan. Negociables	357,106	360,187	399,459	400,772	409,632
Instrum. Finan. para Cobrar o Vender	230,955	222,090	213,788	201,079	187,613
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	346,510	353,397	353,651	374,822	383,598
Inversiones en Instrumentos Financieros	934,570	935,673	966,898	976,673	980,844
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	164	92	90	76	74
Deudores por reporto (saldo deudor)	64,591	52,948	5,377	4,002	4,699
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	28,917	23,298	17,349	21,126	16,011
Con fines de cobertura	4,556	2,062	2,907	1,004	2,352
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	33,473	25,360	20,256	22,130	18,364
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-
Actividades empresariales o comerciales	409,107	434,991	446,157	478,315	482,568
Créditos a entidades financieras	24,947	26,735	37,315	39,171	37,496
Créditos al consumo	175,923	184,427	193,528	200,754	207,633
<i>Crédito de Nómina</i>	73,552	76,937	79,366	79,431	81,876
<i>Crédito Personal</i>	1,061	1,004	1,027	1,068	1,052
<i>Tarjeta de Crédito</i>	57,042	59,877	63,738	67,496	68,203
<i>Crédito Automotriz</i>	44,269	46,610	49,397	52,759	56,502
Créditos Hipotecarios	252,064	258,025	263,195	269,211	272,843
<i>Media y residencial</i>	250,485	256,514	261,751	267,837	271,519
<i>De interés social</i>	1	1	1	1	1
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	1,578	1,510	1,443	1,373	1,323
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	176,001	182,027	175,365	183,594	177,855
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	1,038,042	1,086,206	1,115,560	1,171,045	1,178,394
Actividades empresariales o comerciales	1,905	1,548	2,674	1,645	2,354
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	1
Créditos al consumo	3,009	2,999	3,160	3,152	3,345
<i>Crédito de Nómina</i>	1,633	1,559	1,703	1,719	1,790
<i>Crédito Personal</i>	40	43	43	47	40
<i>Tarjeta de Crédito</i>	980	1,006	1,004	949	1,040
<i>Crédito Automotriz</i>	356	391	411	438	475
Créditos Hipotecarios	3,696	3,457	3,575	3,482	3,707
<i>Media y residencial</i>	3,624	3,383	3,501	3,407	3,629
<i>De interés social</i>	0	-	-	0	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	72	73	74	75	78
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	416	167	368	333	312
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	9,026	8,171	9,777	8,611	9,718
Actividades empresariales o comerciales	3,518	4,670	4,600	4,053	4,074
Créditos a entidades financieras	123	134	134	136	136
Créditos al consumo	4,063	4,243	4,570	4,835	4,746
<i>Crédito de Nómina</i>	2,076	2,168	2,181	2,314	2,309
<i>Crédito Personal</i>	44	54	72	69	73
<i>Tarjeta de Crédito</i>	1,692	1,779	2,038	2,158	2,062
<i>Crédito Automotriz</i>	251	243	278	294	302
Créditos Hipotecarios	2,162	2,129	2,038	2,097	2,142
<i>Media y residencial</i>	1,812	1,790	1,694	1,754	1,786
<i>De interés social</i>	-	0	0	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	350	339	343	343	356
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	9	8	7	4	4
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	9,875	11,184	11,348	11,125	11,102
Cartera de Crédito Valuado a Valor Razonable	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	2,489	2,800	2,950	3,132	3,217
Cart. de Cré. de Inst. de Seguro y Fianzas	3,554	3,669	3,756	3,812	3,873
Partidas Diferidas (BAP)	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	1,060,496	1,109,231	1,140,442	1,194,594	1,203,088
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	19,244	19,978	19,907	20,122	20,537
Estim. Prev. para Riesgos Cred. Seg. Y Fian.	270	288	301	312	321
Cartera de Crédito Neta de Reservas	1,043,471	1,091,766	1,123,184	1,177,292	1,185,447
Derechos de cobro adquiridos (neto)	1,032	925	843	876	835
Total de Cartera de Crédito (neto)	1,044,503	1,092,691	1,124,027	1,178,168	1,186,283
Deudores de Aseguradoras y Afianzadoras	14,482	11,857	8,549	5,619	16,821
Importes recuperables por Reaseguro y Reafianz.	6,882	6,798	6,246	5,661	9,070
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en oper de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	58,448	67,205	71,465	56,229	82,358
Inventario de Mercancías	592	886	800	1,219	1,504
Bienes Adjudicados (Neto)	4,885	4,842	4,964	4,600	4,635
Pagos Anticipados y Otros Activos	10,114	11,461	11,921	14,091	11,817
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	30,674	30,760	30,966	31,913	31,921
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	4,057	4,206	4,289	4,440	4,107
Inversiones permanentes	14,514	14,832	15,283	15,629	14,662
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	(0)	2,023	1,664	5,244	2,720
Activos Intangibles	16,763	16,063	15,397	14,898	14,522
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	26,823	26,859	27,978	28,067	28,034
TOTAL ACTIVOS	2,395,399	2,435,012	2,420,031	2,471,209	2,552,759

GFNorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias <i>(Millones de Pesos)</i>	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
PASIVOS					
Depósitos exigibilidad inmediata	697,414	705,265	698,455	722,181	773,797
Depósitos a plazo-Del Público en General	317,486	343,880	371,559	363,684	357,965
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	7,831	6,698	3,905	1,795	6,121
Cuenta global de captación sin movimientos	3,623	3,756	3,923	4,009	4,205
Títulos de crédito emitidos	46,077	45,519	46,764	41,831	35,226
Captación de Recursos	1,072,431	1,105,118	1,124,606	1,133,500	1,177,314
Préstamos de Bancos y otros:					
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
De corto plazo	24,589	27,781	25,441	22,196	23,854
De largo plazo	8,005	10,994	11,706	12,865	11,722
Préstamos de Bancos y otros	32,594	38,775	37,146	35,062	35,575
Reservas Técnicas	302,982	309,345	316,628	321,727	339,329
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	409,317	444,159	456,823	459,441	430,144
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía:					
Reportos (saldo acreedor)	129,105	98,061	45,892	52,704	78,182
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	129,105	98,061	45,892	52,704	78,182
Instrumentos Financieros Derivados					
Con fines de negociación	22,128	21,520	18,128	22,130	14,694
Con fines de cobertura	1,977	2,168	1,866	3,798	1,055
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-
Total de Instrumentos Financieros Derivados	24,105	23,688	19,994	25,927	15,749
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	3,979	3,709	3,089	3,018	5,712
Pasivo por Arrendamiento	4,118	4,342	4,485	4,577	4,266
Acreedores por liquidación de operaciones	23,914	29,928	42,209	30,746	44,197
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	20,017	14,369	10,200	9,903	7,185
Contribuciones por pagar	3,035	3,152	2,712	3,719	3,593
Proveedores	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras clas. p/pagar	36,523	38,387	28,096	32,527	42,194
Otras cuentas por pagar	83,490	85,836	83,218	76,896	97,169
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	54,083	59,734	52,513	86,928	85,199
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	5,564	8,082	9,832	9,130	4,979
Pasivo por beneficio a los empleados	10,602	10,122	11,182	12,646	11,760
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,392	1,756	1,437	1,225	1,244
TOTAL PASIVOS	2,133,771	2,192,727	2,166,845	2,222,781	2,286,624
CAPITAL					
Capital Social	15,002	14,877	14,733	14,711	14,726
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gob.	0	0	0	0	-
Prima en venta de acciones	47,600	47,975	48,282	48,161	47,978
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-
Capital contribuido	62,602	62,852	63,014	62,872	62,704
Reservas de capital	34,187	29,072	23,286	22,236	22,713
Resultado de ejercicios anteriores	154,981	127,967	126,924	114,131	168,740
Resultado neto	14,208	28,226	42,464	56,188	15,288
Resultados Integrales:					
Valuación de inst. finan. para cobrar o vender	(2,226)	(2,868)	(1,331)	(3,240)	(1,071)
Valuación de inst. finan. derivados de cobertura de flujos de efectivo	(154)	(917)	750	(866)	804
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a empleados	(1,928)	(1,908)	(1,889)	(2,805)	(2,770)
Efecto acumulado por conversión	(143)	2	317	465	403
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Remediación por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	323	399	287	428	245
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Capital Ganado	199,248	179,973	190,808	186,537	204,352
Participación no controladora	(222)	(539)	(637)	(982)	(921)
Total Capital Contable	261,628	242,286	253,186	248,428	266,135
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	2,395,399	2,435,012	2,420,031	2,471,209	2,552,759

GFNorte - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Operaciones por Cuenta de Terceros					
Bancos de clientes	11	74	20	21	14
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(118)	178	(232)	(150)	87
Premios de clientes	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Cientes Cuentas Corrientes	(107)	253	(212)	(129)	101
Valores de clientes recibidos en custodia	906,763	987,732	1,051,135	1,059,245	1,118,811
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	906,763	987,732	1,051,135	1,059,245	1,118,811
Operaciones de reporto de clientes	263,692	255,046	254,166	250,325	247,458
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	259,568	254,832	254,028	250,038	247,285
Colaterales entregados en garantía por cuentas de	4,015	2	1	104	106
Compra de futs y cont. Adelan. (monto nacional)	-	-	-	-	-
Venta de futs y cont. Adelan. (monto nacional)	-	-	-	-	-
Operac. de compra de opciones de clientes	-	-	-	-	-
Operac. de venta de opciones de clientes	-	-	-	-	-
Operac. de Compra de paquetes de instrumentos	-	-	-	-	-
Operac. de Venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	-	-	-	-
Fideicomisos administrados	280	266	267	265	261
Acciones de Siefores por cuenta de trabajadores	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta de Clientes	527,556	510,146	508,462	500,732	495,109
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	365,085	360,959	335,674	336,778	363,949
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	1,799,297	1,859,090	1,895,061	1,896,626	1,977,970
Avales otorgados	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	471,676	533,151	582,067	572,012	588,406
Fideicomisos	309,338	314,192	332,013	340,970	345,496
Mandatos	7,172	8,477	7,619	7,867	7,662
Bienes en Fideicomiso o Mandato	316,509	322,669	339,632	348,837	353,157
Bienes en custodia o administración	623,310	674,984	732,777	734,276	756,449
Acciones entregadas en custodia o en garantía	45,942	46,392	49,442	49,442	49,842
Colaterales recibidos por la entidad	284,304	249,262	201,269	212,285	245,996
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	129,155	98,080	45,890	52,708	78,218
Depósitos de bienes	3,272	3,364	2,213	3,823	4,571
Activos y Pasivos Contingentes	36	37	62	30	39
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	430	446	449	457	464
Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	-	-	-	-	-
Garantías de recuperación por fianzas expedidas	-	-	-	-	-
Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación	-	-	-	-	-
Reclamaciones contingentes	-	-	-	-	-
Reclamaciones pagadas	-	-	-	-	-
Reclamaciones canceladas	-	-	-	-	-
Reclamaciones recuperadas	-	-	-	-	-
Acciones de siefores, posición propia	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	666,044	692,217	683,367	726,120	720,296
TOTALES POR CUENTA PROPIA	2,540,678	2,620,603	2,637,168	2,699,991	2,797,439

GFNORTE - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2025***(Millones de Pesos)***Actividades de operación**

Resultado antes de impuestos a la utilidad	21,506
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	960
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	1,085
Amortizaciones de activos intangibles	283
Participación en el resultado neto de otras entidades	(408)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	1,563
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	702
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	861
Suma	2,523
<u>Cambios en partidas de operación</u>	18,356
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	429
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(2,004)
Cambio en deudores por reporto (neto)	(696)
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	5,115
Cambio en cartera de crédito (neto)	(8,155)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	41
Cambio en deudores de aseguradoras y afianzadoras	(11,202)
Cambio en importes recuperables por reaseguro y reafianzamiento (neto)	(3,409)
Cambio en inventarios	(285)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(23,446)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(36)
Cambio en captación tradicional	43,814
Cambio en reservas técnicas	17,602
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(188)
Cambio en acreedores por reporto	(29,297)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	25,478
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(7,435)
Cambio en cuentas por pagar por reaseguro y reafianzamiento (pasivo)	2,694
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(2,422)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(886)
Cambio en otras cuentas por pagar	20,613
Pagos de impuestos a la utilidad	(7,969)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	42,385
<u>Actividades de inversión</u>	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(3,296)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	2,198
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	1,378
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	280
<u>Actividades de financiamiento</u>	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(170)
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	(1,581)
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	(2,590)
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	(85)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(4,426)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	38,239
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(37)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	98,704
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	136,906

**GFNORTE - ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2025
(Millones de Pesos)**

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO									
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Valuación de Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	Valuación de Inst. de Cob. de Flujos de Eivo	Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	Remediones por Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso por Variaciones en las Tasas de Descuento	Efecto Acumulado por Conversión	Total Participación de la Controladora	Total Participación no Controladora	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2024	14,711	48,161	22,236	170,320	(3,240)	(866)	(2,805)	428	465	249,410	(971)	248,439
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	15	(179)	477							313		313
Total	15	(179)	477	0	0	0	0	0	0	313	0	313
OTROS MOVIMIENTOS DE CAPITAL												
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		(4)		1	(46)					(49)		(49)
Intereses de obligaciones subordinadas				(1,581)						(1,581)		(1,581)
Total	0	(4)	0	(1,580)	(46)	0	0	0	0	(1,630)	0	(1,630)
RESULTADO INTEGRAL:												
Resultado neto				15,288						15,288	26	15,314
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:												
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender					2,215					2,215		2,215
Resultado por conversión de operaciones extranjeras									(62)	(62)		(62)
Valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						1,670				1,670		1,670
Remediación por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento								(183)		(183)		(183)
Remediones por beneficios definidos a los empleados							35			35		35
Total	0	0	0	15,288	2,215	1,670	35	(183)	(62)	18,963	26	18,989
Participación no controladora											24	24
Saldos al 31 de Marzo de 2025	14,726	47,978	22,713	184,028	(1,071)	804	(2,770)	245	403	267,056	(921)	266,135

Banorte

Banorte-Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Ingresos por Intereses	80,674	84,280	89,149	97,077	96,160
Gastos por Intereses	54,587	57,429	61,501	68,147	67,635
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	26,087	26,851	27,648	28,930	28,525
Provisiones para Crédito	4,910	4,761	4,471	5,222	5,339
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	21,177	22,090	23,177	23,708	23,186
Transferencia de fondos	476	559	668	775	698
Manejo de cuenta	475	490	488	500	497
Servicios de Banca Electrónica	4,841	5,128	5,283	5,683	5,216
Por créditos comerciales y gubernamentales	417	458	390	401	423
Por créditos de consumo	2,160	2,351	2,424	2,458	2,357
Actividades Fiduciarias y Avalúos	128	151	139	142	114
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas	869	931	982	1,201	1,328
Comisiones por Servicios Cobrados	9,366	10,069	10,374	11,161	10,634
Cuotas de Intercambio	3,348	3,662	3,819	4,080	3,790
Comisiones de Seguros	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	1,181	1,400	1,421	1,660	1,548
Comisiones por Servicios Pagados	4,529	5,062	5,240	5,740	5,338
Comisiones por Servicios Netas	4,837	5,006	5,134	5,421	5,295
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	-	-	-	-	-
Reservas técnicas Seg. y Pen.	-	-	-	-	-
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	-	-	-	-	-
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	-	-	-	-	-
Ingresos por Intermediación	477	506	421	678	878
Aportación al IPAB	(1,136)	(1,167)	(1,201)	(1,236)	(1,272)
Costos y Gastos Incurridos en Recup. de Cartera de Crédito	(382)	(371)	(381)	(431)	(383)
Derechos de cobro	98	137	121	202	134
Resultado por bienes adjudicados	139	204	242	(162)	171
Donativos	(66)	(56)	(54)	(81)	(56)
Deterioro de Activos	-	-	-	-	-
Resultado en venta de Prop., Mob y Equipo	(4)	(5)	3	19	(12)
Ingresos por Arrendamiento	0	0	0	0	0
Provenientes de Seguros	-	-	-	-	-
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otros	421	381	222	273	334
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(930)	(877)	(1,048)	(1,416)	(1,083)
Total de Ingresos No Financieros	4,384	4,636	4,506	4,683	5,090
Ingreso Total de Operación	25,561	26,726	27,683	28,391	28,276
Gasto de Personal	4,959	4,961	4,985	6,232	5,618
Honorarios Pagados	759	979	839	1,143	915
Gastos de Administración y Promoción	1,538	1,243	1,462	2,978	1,797
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	2,676	2,990	3,037	3,274	2,933
Impuestos Diversos	584	586	639	762	676
PTU causado	326	326	369	402	377
Otros Gastos de Adm. y Prom.	204	259	289	297	308
Total Gasto No Financiero	11,047	11,344	11,621	15,087	12,625
Resultado de la Operación	14,514	15,382	16,062	13,304	15,651
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	225	53	56	40	47
Resultados antes de Impuestos a la Utilidad	14,739	15,434	16,118	13,344	15,697
Impuestos	4,501	3,844	4,499	2,729	4,647
Resultados antes de operaciones discontinuadas	10,238	11,591	11,619	10,615	11,051
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Resultado Neto (al 100%)	10,238	11,591	11,619	10,615	11,051
Participación no controladora	(236)	(124)	(152)	(279)	(176)
Utilidad Neta	10,474	11,715	11,770	10,894	11,227
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar o Vender	(664)	(546)	1,378	(1,702)	1,960
Valuación de Instr. Fin. Derivados de Cobertura de Flujos de Efectivo	(342)	(776)	1,696	(1,645)	1,700
Remediación de Beneficios definidos a los empleados	20	20	20	(915)	35
Efecto acumulado por conversión	(30)	118	295	156	(55)
Otros Resultados Integrales	(1,016)	(1,184)	3,389	(4,107)	3,639
Resultado Integral	9,222	10,407	15,008	6,509	14,690

Banorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
ACTIVOS					
Efectivo y Equivalentes	124,744	125,523	99,660	98,045	136,348
Cuentas de Margen	5,120	4,747	3,935	3,998	3,569
Instrum. Finan. Negociables	110,919	109,994	147,335	129,857	130,465
Instrum. Finan. para Cobrar o Vender	168,015	157,033	150,674	155,898	148,979
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	94,921	101,890	94,941	111,477	115,957
Inversiones en Instrumentos Financieros	373,855	368,917	392,950	397,232	395,402
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	83	78	77	75	74
Deudores por reporto (saldo deudor)	125,036	98,014	45,890	52,600	78,077
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	28,831	23,294	17,351	21,119	15,996
Con fines de cobertura	4,566	2,062	2,907	1,004	2,352
Operaciones con valores y derivadas	33,387	25,356	20,258	22,123	18,348
Operaciones con Derivados	158,423	123,370	66,148	74,722	96,425
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-
Actividades empresariales o comerciales	374,240	397,832	406,873	433,979	438,001
Créditos a entidades financieras	42,557	46,313	55,745	57,348	55,312
Créditos al consumo	175,912	184,411	193,490	200,724	207,610
<i>Crédito de Nómina</i>	73,552	76,937	79,366	79,431	81,876
<i>Crédito Personal</i>	1,051	988	989	1,039	1,031
<i>Tarjeta de Crédito</i>	57,042	59,877	63,738	67,496	68,202
<i>Crédito Automotriz</i>	44,267	46,609	49,397	52,758	56,502
Créditos Hipotecarios	252,064	258,025	263,195	269,211	272,843
<i>Media y residencial</i>	250,485	256,514	261,751	267,837	271,519
<i>De interés social</i>	1	1	1	1	1
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	1,578	1,510	1,443	1,373	1,323
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	169,655	171,087	165,839	182,182	176,452
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	1,014,428	1,057,669	1,085,141	1,143,444	1,150,220
Actividades empresariales o comerciales	1,395	1,363	2,602	1,425	2,241
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	1
Créditos al consumo	3,009	2,998	3,155	3,146	3,340
<i>Crédito de Nómina</i>	1,633	1,559	1,703	1,719	1,790
<i>Crédito Personal</i>	40	42	37	40	35
<i>Tarjeta de Crédito</i>	980	1,006	1,004	949	1,040
<i>Crédito Automotriz</i>	356	391	411	438	475
Créditos Hipotecarios	3,696	3,457	3,575	3,482	3,707
<i>Media y residencial</i>	3,624	3,383	3,501	3,407	3,629
<i>De interés social</i>	0	-	-	0	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	72	73	74	75	78
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	8,100	7,818	9,332	8,052	9,289
Actividades empresariales o comerciales	2,808	3,867	3,689	3,512	3,552
Créditos a entidades financieras	119	130	130	132	132
Créditos al consumo	4,063	4,243	4,567	4,824	4,737
<i>Crédito de Nómina</i>	2,076	2,168	2,181	2,314	2,309
<i>Crédito Personal</i>	44	53	69	58	64
<i>Tarjeta de Crédito</i>	1,692	1,779	2,038	2,158	2,062
<i>Crédito Automotriz</i>	251	243	278	294	302
Créditos Hipotecarios	2,162	2,129	2,038	2,097	2,142
<i>Media y residencial</i>	1,812	1,790	1,694	1,754	1,786
<i>De interés social</i>	-	0	0	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	350	339	343	343	356
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	4	3	2	-	-
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	9,156	10,373	10,426	10,565	10,563
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	2,537	2,850	3,005	3,192	3,267
Cartera de Crédito Total	1,034,221	1,078,711	1,107,904	1,165,253	1,173,338
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	18,495	19,119	18,950	19,658	20,067
Cartera de Crédito Neto	1,015,726	1,059,592	1,088,954	1,145,596	1,153,271
Derechos de cobro adquiridos (neto)	1,032	925	843	876	835
Total de Cartera de Crédito (neto)	1,016,758	1,060,517	1,089,796	1,146,472	1,154,106
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	53,257	61,115	65,416	49,179	66,659
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	4,809	4,769	4,892	4,533	4,568
Pagos Anticipados y Otros Activos	4,188	4,862	4,161	5,798	5,345
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	25,934	26,070	26,341	27,032	26,887
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	3,948	4,091	4,195	4,363	4,032
Inversiones permanentes	1,433	1,446	1,502	1,537	1,468
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	101	2,549	1,785	3,790	1,435
Activos Intangibles	13,172	12,441	11,771	11,231	10,863
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	1,494	1,530	2,649	2,738	2,706
TOTAL ACTIVOS	1,787,156	1,801,868	1,775,125	1,830,596	1,909,740

Banorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
PASIVOS					
Depósitos exigibilidad inmediata	701,505	709,158	711,211	739,532	791,335
Depósitos a plazo-Del Público en General	317,643	343,987	371,569	363,697	358,005
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	7,831	6,698	3,905	1,795	6,121
Cuenta global de captación sin movimientos	3,623	3,756	3,923	4,009	4,205
Títulos de crédito emitidos	56,174	55,549	51,772	43,838	37,236
Captación de Recursos	1,086,776	1,119,149	1,142,380	1,152,871	1,196,902
Préstamos de Bancos y otros:					
De exigibilidad inmediata	940	1,598	1,877	1,365	1,511
De corto plazo	6,155	5,939	3,895	4,007	3,551
De largo plazo	4,383	6,995	7,120	7,692	7,599
Préstamos de Bancos y otros organismos	11,478	14,533	12,892	13,064	12,661
Reservas Técnicas	-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporte	235,095	243,129	253,674	267,192	268,980
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía:					
Reportos (saldo acreedor)	125,098	98,059	45,890	52,600	78,077
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	125,098	98,059	45,890	52,600	78,077
Instrumentos Financieros Derivados					
Con fines de negociación	22,159	21,628	18,249	22,236	14,794
Con fines de cobertura	1,977	2,168	1,866	3,798	1,055
Total de Instrumentos Financieros Derivados	24,136	23,796	20,116	26,034	15,848
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	-
Pasivo por Arrendamiento	4,005	4,222	4,386	4,496	4,188
Acreedores por liquidación de operaciones	21,607	26,804	39,445	27,249	32,346
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	20,017	14,369	10,200	9,903	7,185
Contribuciones por pagar	1,618	1,626	1,603	2,218	1,897
Proveedores	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	30,099	31,375	21,523	22,267	30,210
Otras cuentas por pagar	73,341	74,172	72,770	61,638	71,638
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	54,083	59,734	52,513	86,928	85,199
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	2,872	5,665	6,864	5,871	3,497
Pasivo por beneficio a los empleados	9,650	9,051	9,897	11,259	10,757
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,130	1,131	1,081	1,076	1,061
TOTAL PASIVOS	1,627,664	1,652,641	1,622,462	1,683,028	1,748,807
CAPITAL					
Capital Social	18,795	18,795	18,795	18,795	18,795
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	4,773	5,080	5,390	5,704	5,996
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-
Capital contribuido	23,567	23,875	24,184	24,499	24,791
Reservas de capital	18,959	18,959	18,959	18,959	18,959
Resultado de ejercicios anteriores	114,036	93,053	80,993	69,062	112,309
Resultado neto	10,474	22,189	33,960	44,854	11,227
Resultados Integrales:					
Valuación de inst. finan. para cobrar o vender	(1,638)	(2,182)	(806)	(2,508)	(552)
Valuación de inst. finan. derivados de cobertura de flujos de efectivo	(159)	(934)	762	(883)	816
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a empleados	(1,974)	(1,954)	(1,934)	(2,849)	(2,814)
Efecto acumulado por conversión	(221)	(103)	192	348	293
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Remediación por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Capital Ganado	139,478	129,029	132,125	126,982	140,238
Participación no controladora	(3,553)	(3,678)	(3,646)	(3,914)	(4,095)
Total Capital Contable	159,492	149,226	152,663	147,567	160,933
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,787,156	1,801,868	1,775,125	1,830,596	1,909,740

Banorte - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-
Avales otorgados	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	421,539	482,871	515,900	514,486	525,736
Fideicomisos	309,338	314,192	332,013	340,970	345,496
Mandatos	7,172	8,477	7,619	7,867	7,662
Bienes en Fideicomiso o Mandato	316,509	322,669	339,632	348,837	353,157
Bienes en custodia o administración	685,799	705,121	708,520	704,122	725,476
Acciones entregadas en custodia o en garantía	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	263,275	240,315	190,755	203,010	233,283
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	125,140	98,078	45,888	52,604	78,112
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	36	37	62	30	39
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	408	421	422	426	428
Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	-	-	-	-	-
Garantías de recuperación por fianzas expedidas	-	-	-	-	-
Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación	-	-	-	-	-
Reclamaciones contingentes	-	-	-	-	-
Reclamaciones pagadas	-	-	-	-	-
Reclamaciones canceladas	-	-	-	-	-
Reclamaciones recuperadas	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	613,469	632,365	625,103	665,363	658,267
TOTALES POR CUENTA PROPIA	2,426,174	2,481,877	2,426,283	2,488,878	2,574,499

BANORTE - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2025
(Millones de Pesos)

Actividades de operación

Resultado antes de impuestos a la utilidad	15,698
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	1,155
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	1,016
Amortizaciones de activos intangibles	186
Participación en el resultado neto de otras entidades	(47)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	1,166
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	256
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	910
Suma	2,321
Cambios en partidas de operación	25,486
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	429
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	3,788
Cambio en deudores por reporto (neto)	(25,477)
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	5,124
Cambio en cartera de crédito (neto)	(7,675)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	41
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(17,480)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(35)
Cambio en otros activos operativos (neto)	853
Cambio en captación tradicional	44,031
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(660)
Cambio en acreedores por reporto	1,788
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	25,477
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(7,442)
Cambio en otros pasivos operativos	(15)
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(2,396)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(502)
Cambio en otras cuentas por pagar	10,449
Pagos de impuestos a la utilidad	(4,812)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	43,505
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(3,020)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	2,240
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	117
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(663)
Actividades de financiamiento	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(171)
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	(1,609)
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	(2,638)
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	(84)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(4,502)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	38,340
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(37)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	98,045
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	136,348

**BANORTE - ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2025
(Millones de Pesos)**

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO								
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Valuación de Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	Valuación de Inst. de Cob. de Flujos de Eivo	Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	Efecto Acumulado por Conversión	Total Participación Controladora	Participación no Controladora	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2024	18,795	5,704	18,959	113,916	(2,508)	(883)	(2,849)	348	151,482	(3,914)	147,568
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS											
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		292							292		292
Total	0	292	0	0	0	0	0	0	292	0	292
OTROS MOVIMIENTOS DE CAPITAL											
Intereses de obligaciones subordinadas				(1,609)					(1,609)		(1,609)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión				1	(4)				(3)		(3)
Total	0	0	0	(1,608)	(4)	0	0	0	(1,612)	0	(1,612)
RESULTADO INTEGRAL											
Resultado neto				11,227					11,227	(176)	11,051
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:											
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender					1,960				1,960		1,960
Resultado por conversión de operaciones extranjeras								(55)	(55)		(55)
Valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						1,699			1,699		1,699
Remediones por beneficios definidos a los empleados							35		35		35
Total	0	0	0	11,227	1,960	1,699	35	(55)	14,866	(176)	14,690
Participación no controladora										(5)	(5)
Saldos al 31 de Marzo de 2025	18,795	5,996	18,959	123,535	(552)	816	(2,814)	293	165,028	(4,095)	160,933

Bineo

Bineo-Estado de resultado integral (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Ingresos por Intereses	28	35	45	48	37
Gastos por Intereses	(0)	0	0	0	0
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	28	35	45	47	37
Provisiones para Crédito	0	1	6	9	8
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	28	34	39	39	29
Transferencia de fondos	-	-	-	-	-
Manejo de cuenta	-	0	0	0	0
Servicios de Banca Electrónica	-	0	0	-	-
Por créditos comerciales y gubernamentales	-	-	-	-	-
Por créditos de consumo	0	0	0	0	0
Actividades Fiduciarias y Avalúos	-	-	-	-	-
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas	(0)	(0)	(0)	0	(0)
Comisiones por Servicios Cobrados	0	0	0	1	0
Cuotas de Intercambio	-	-	-	-	-
Comisiones de Seguros	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	2	2	2	7	3
Comisiones por Servicios Pagados	2	2	2	7	3
Comisiones por Servicios Netas	(2)	(1)	(2)	(7)	(3)
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	-	-	-	-	-
Reservas técnicas Seg. y Pen.	-	-	-	-	-
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	-	-	-	-	-
Sinistros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	-	-	-	-	-
Ingresos por Intermediación	0	0	(0)	(0)	0
Aportación al IPAB	-	-	-	-	-
Costos y Gastos Incurridos en la Recuperación de Cartera de Crédito	-	-	-	-	-
Derechos de cobro	-	-	-	-	-
Resultado por bienes adjudicados	-	-	-	-	-
Donativos	-	(0)	-	(0)	-
Deterioro de Activos	-	-	-	-	-
Resultado en venta de Prop., Mob y Equipo	-	-	-	-	-
Ingresos por Arrendamiento	-	-	-	-	-
Provenientes de Seguros	-	-	-	-	-
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otros	0	0	(0)	0	1
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	(0)	(0)	0	1
Total de Ingresos No Financieros	(2)	(2)	(2)	(6)	(2)
Ingreso Total de Operación	26	33	36	32	27
Gasto de Personal	115	104	110	99	111
Honorarios Pagados	14	77	119	177	70
Gastos de Administración y Promoción	24	38	59	2	6
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	99	79	46	160	81
Impuestos Diversos	22	31	34	39	22
PTU causado	-	-	-	-	-
Otros Gastos de Adm. y Prom.	19	23	22	21	18
Total Gasto No Financiero	293	351	389	497	309
Resultado de la Operación	(267)	(318)	(353)	(465)	(282)
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	-	-	-	-	-
Resultados antes de Impuestos a la Utilidad	(267)	(318)	(353)	(465)	(282)
Impuestos	(79)	(97)	(106)	(141)	7
Resultados antes de operaciones discontinuadas	(188)	(221)	(247)	(325)	(289)
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Resultado Neto (al 100%)	(188)	(221)	(247)	(325)	(289)
Participación no controladora	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	(188)	(221)	(247)	(325)	(289)
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar o Vender	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. Derivados de Cobertura de Flujos	-	-	-	-	-
Ingresos y Gastos relacionados con Activos Mantenidos	-	-	-	-	-
Remediación de Beneficios definidos a los empleados	0	0	0	1	(0)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Remediación por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	-	-	-	-	-
Otros Resultados Integrales	0	0	0	1	(0)
Resultado Integral	(188)	(221)	(247)	(324)	(289)

Bineo – Estado de situación financiera (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
ACTIVOS					
Efectivo y Equivalentes	952	1,608	1,893	1,391	1,523
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. Negociables	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. para Cobrar o Vender	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	-	-	-	-	-
Inversiones en Instrumentos Financieros	-	-	-	-	-
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	-	-	-	-	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	9	16	38	30	22
<i>Crédito de Nómina</i>	-	-	-	-	-
<i>Crédito Personal</i>	9	16	38	29	22
<i>Tarjeta de Crédito</i>	-	-	0	1	0
<i>Crédito Automotriz</i>	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-
<i>Media y residencial</i>	-	-	-	-	-
<i>De interés social</i>	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	9	16	38	30	22
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	0	1	6	6	5
<i>Crédito de Nómina</i>	-	-	-	-	-
<i>Crédito Personal</i>	0	1	6	6	5
<i>Tarjeta de Crédito</i>	-	-	-	-	-
<i>Crédito Automotriz</i>	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-
<i>Media y residencial</i>	-	-	-	-	-
<i>De interés social</i>	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	0	1	6	6	5
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	-	0	3	11	9
<i>Crédito de Nómina</i>	-	-	-	-	-
<i>Crédito Personal</i>	-	0	3	11	9
<i>Tarjeta de Crédito</i>	-	-	-	-	-
<i>Crédito Automotriz</i>	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-
<i>Media y residencial</i>	-	-	-	-	-
<i>De interés social</i>	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	-	0	3	11	9
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	9	17	46	47	36
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	0	2	7	13	11
Cartera de Crédito Neto	9	15	39	33	25
Derechos de cobro adquiridos (neto)	-	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	9	15	39	33	25
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	20	22	29	35	40
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	-	-	-	-	-
Pagos Anticipados y Otros Activos	70	6	3	83	88
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	6	5	5	5	6
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	53	150	256	397	390
Activos Intangibles	1,696	1,684	1,652	1,644	1,626
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	2,807	3,491	3,877	3,588	3,698

Bineo – Estado de situación financiera	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
<i>(Millones de Pesos)</i>					
PASIVOS					
Depósitos exigibilidad inmediata	10	20	36	42	36
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	10	20	36	42	36
Préstamos de Bancos y otros:					
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	-	-	-	-
De largo plazo	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros organismos	-	-	-	-	-
Reservas Técnicas	-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	-	-
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía:					
Reportos (saldo acreedor)	-	-	-	-	-
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-
Instrumentos Financieros Derivados					
Con fines de negociación	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-
Total de Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	-
Pasivo por Arrendamiento	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	-	-
Contribuciones por pagar	7	10	11	13	8
Proveedores	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	174	139	118	137	189
Otras cuentas por pagar	181	150	130	150	197
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	-
Pasivo por beneficio a los empleados	64	92	129	137	91
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVOS	255	262	295	330	324
CAPITAL					
Capital Social	1,679	1,679	3,129	3,129	4,179
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	1,000	1,900	1,050	1,050	400
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	4
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-
Capital contribuido	2,679	3,579	4,179	4,179	4,582
Reservas de capital	4	10	10	10	10
Resultado de ejercicios anteriores	58	52	52	52	(930)
Resultado neto	(188)	(410)	(657)	(981)	(289)
Resultados Integrales:					
Valuación de inst. finan. para cobrar o vender	-	-	-	-	-
Valuación de inst. finan. derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a empleados	(1)	(1)	(1)	0	0
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Remediación por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Capital Ganado	(127)	(349)	(596)	(920)	(1,209)
Participación no controladora	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	2,551	3,230	3,583	3,259	3,373
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	2,807	3,491	3,877	3,588	3,698

Bineo - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-
Avales otorgados	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	-	-	2	5	7
Fideicomisos	-	-	-	-	-
Mandatos	-	-	-	-	-
Bienes en Fideicomiso o Mandato	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	-	-	-	-	-
Acciones entregadas en custodia o en garantía	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	-	-	-	-	-
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	-	0	0	0	0
Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	-	-	-	-	-
Garantías de recuperación por fianzas expedidas	-	-	-	-	-
Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación	-	-	-	-	-
Reclamaciones contingentes	-	-	-	-	-
Reclamaciones pagadas	-	-	-	-	-
Reclamaciones canceladas	-	-	-	-	-
Reclamaciones recuperadas	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	3,286	3,286	3,286	3,289	6,926
TOTALES POR CUENTA PROPIA	3,286	3,286	3,288	3,294	6,934

**BINEO - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2025**

(Millones de Pesos)

Actividades de operación

Resultado antes de impuestos a la utilidad	(282)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	40
Amortizaciones de activos intangibles	40
Cambios en partidas de operación	(4)
Cambio en cartera de crédito (neto)	9
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(6)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(5)
Cambio en captación tradicional	(6)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(47)
Cambio en otras cuentas por pagar	(1)
Cambio en otras provisiones	52
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(246)
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(1)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(21)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(22)
Actividades de financiamiento	
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en asamblea de accionistas	400
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	400
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	132
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,391
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,523

**BINEO - ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2025**

(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO			CAPITAL GANADO			
	Capital Social	Aportación para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Remedios por Beneficios Definidos a los Empleados	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2024	3,129	1,050	0	10	(930)	0	3,259
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS							
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital			4				4
Aumentos de capital según Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 12 de febrero de 2025	1,050	(1,050)					0
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 25 de febrero 2025		400					400
Total	1,050	(650)	4	0	0	0	404
RESULTADO INTEGRAL							
Resultado neto					(289)		(289)
Total	0	0	0	0	(289)	0	(289)
Saldos al 31 de Marzo de 2025	4,179	400	4	10	(1,219)	0	3,374

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Ingresos por Intereses	932	937	908	984	1,003
Gastos por Intereses	2	2	2	2	2
Resultado por Posición Monetaria (margen fincro.)	-	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	931	935	906	983	1,002
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	(0)	0	(0)	0	(0)
Ingresos de Intereses Netos	931	935	906	983	1,002
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	-	-	-	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	15,069	8,497	7,307	8,891	18,311
Reservas técnicas	6,708	2,652	1,655	2,353	9,658
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	1,619	878	951	1,521	1,993
Siniestros, Reclamaciones (neto)	4,345	4,848	4,883	4,797	4,635
Resultado por intermediación	438	632	940	620	937
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	149	236	107	149	151
Total de Ingresos No Financieros	2,983	987	864	988	3,113
Ingreso Total de Operación	3,914	1,922	1,770	1,971	4,115
Gastos de Personal	143	154	142	145	128
Honorarios Pagados	67	86	70	105	60
Gastos de Administración y Promoción	74	50	39	48	40
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	49	41	47	48	49
Impuestos Diversos	39	42	31	30	42
PTU causado	14	14	14	15	14
Otros gastos	225	119	100	86	210
Total Gasto No Financiero	611	507	443	477	543
Resultado de la Operación	3,303	1,415	1,327	1,494	3,571
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	320	300	389	315	359
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	3,623	1,715	1,716	1,809	3,930
Impuestos	1,012	315	302	319	960
Resultados antes de operaciones discontinuadas	2,611	1,399	1,414	1,489	2,970
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Resultado Neto (al 100%)	2,611	1,399	1,414	1,489	2,970
Participación no controladora	8	7	8	6	9
Utilidad Neta	2,602	1,392	1,405	1,483	2,961

Seguros Banorte – Balance General (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
ACTIVOS					
Efectivo y Equivalentes	1,487	329	136	85	237
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. Negociables	39,253	42,735	46,873	52,628	56,839
Instrum. Finan. para Cobrar o Vender	6,741	7,157	7,088	6,282	7,493
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Inversiones en Instrumentos Financieros	45,994	49,892	53,961	58,910	64,332
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	8,702	6,281	6,892	7,822	9,862
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	8,702	6,281	6,892	7,822	9,862
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-
Cart. de Créd. de Inst. de Seguro y Fianzas	38	40	39	43	40
Partidas Diferidas (BAP)	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	38	40	39	43	40
Estim. Prev. para Riesgos Cred. Seg. Y Fian.	0	0	0	0	0
Cartera de Crédito (Neto) de Seg. y Fian.	38	40	39	43	40
Cartera de Crédito Neta de Reservas	38	40	39	43	40
Derechos de cobro adquiridos (neto)	-	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	38	40	39	43	40
Deudores de Aseguradoras y Afianzadoras	14,295	11,523	8,460	5,551	16,556
Importes recuperables por Reaseguro y Reafianz.	6,882	6,798	6,246	5,661	9,070
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	364	248	323	456	675
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	-	-	-	-	-
Pagos Anticipados y Otros Activos	965	1,455	2,028	2,524	1,055
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	345	336	331	295	285
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	97	107	87	72	71
Inversiones permanentes	12,916	13,215	13,604	13,911	13,009
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	669	832	797	794	794
Activos Intangibles	1,555	1,594	1,622	1,643	1,668
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	94,310	92,650	94,526	97,766	117,653

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
PASIVOS					
Reservas Técnicas	56,196	58,331	59,502	60,870	74,555
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Total de Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	3,979	3,709	3,089	3,018	5,712
Pasivo por Arrendamiento	102	111	91	75	74
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	-	-
Contribuciones por pagar	1,210	1,054	883	1,179	1,520
Proveedores	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	3,903	3,691	3,505	3,394	4,705
Otras cuentas por pagar	5,113	4,745	4,388	4,572	6,224
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	1,332	1,786	2,059	2,371	1,262
Pasivo por beneficio a los empleados	185	187	191	206	216
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	51	55	58	57	60
TOTAL PASIVOS	66,957	68,924	69,378	71,170	88,104
CAPITAL					
Capital Social	13,928	13,928	13,928	13,928	13,928
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	7	7	7	7	-
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	-
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-
Capital contribuido	13,934	13,934	13,934	13,934	13,928
Reservas de capital	4,714	5,278	5,278	5,278	5,278
Resultado de ejercicios anteriores	5,855	291	291	280	7,170
Resultado neto	2,602	3,995	5,400	6,883	2,961
Resultados Integrales:					
Valuación de inst. finan. para cobrar o vender	(377)	(456)	(335)	(494)	(329)
Valuación de inst. finan. derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a empleados	(14)	(14)	(14)	(20)	(19)
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	-	-
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Remediación por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	325	401	289	430	247
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Capital Ganado	13,105	9,495	10,909	12,356	15,307
Participación no controladora	313	296	305	305	314
Total Capital Contable	27,353	23,726	25,148	26,596	29,548
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	94,310	92,650	94,526	97,766	117,653

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Marzo de 2025
(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor Banorte	Almacenadora Banorte	Casa de Bolsa Banorte
Ingresos por intereses	360	96,160	6,420	1,269	28	7,196
Gastos por intereses	-	67,635	2	892	-	6,843
Margen financiero	360	28,525	6,418	377	28	354
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	5,339	10	92	-	-
Margen financiero ajustador por riesgos crediticios	360	23,186	6,409	284	28	354
Comisiones y tarifas cobradas	-	10,634	-	3	-	406
Comisiones y tarifas pagadas	-	5,338	-	18	0	71
Ingresos por primas (neto)	-	-	21,614	-	-	-
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	13,479	-	-	-
Costo neto de adquisición por operaciones de seguros y fianzas	-	-	1,996	-	-	-
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir	-	-	8,382	-	-	-
Resultado por intermediación	-	878	935	(6)	1	295
Otros ingresos(egresos) de la operación	-	(1,083)	68	228	33	1
Gastos de administración y promoción	30	12,625	652	289	24	525
Resultado de la operación	330	15,651	4,518	200	38	459
Participación en el resultado neto de otras entidades	15,014	47	359	1	-	0
Resultado antes de impuestos a la utilidad	15,344	15,697	4,876	202	38	460
Impuestos a la utilidad	56	4,647	1,225	72	12	123
Resultado de operaciones continuas	15,288	11,051	3,652	130	26	337
RESULTADO NETO	15,288	11,227	3,645	130	26	337
Participación no controladora	-	(176)	7	-	0	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	2,169	1,960	167	-	-	80
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	1,670	1,700	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	35	35	1	(0)	(0)	0
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	(183)	-	(183)	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	(62)	(55)	-	-	-	(8)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	3,629	3,639	(16)	(0)	(0)	72
RESULTADO INTEGRAL	18,917	14,890	3,636	130	26	409

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Marzo de 2025
(Millones de Pesos)

	Operadora de Fondos Banorte	Banco Bineo	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Ingresos por intereses	3	37	111,474	2,391	-	109,083
Gastos por intereses	-	0	75,372	-	2,368	73,004
Margen financiero	3	37	36,102	2,391	2,368	36,079
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	8	5,449	-	-	5,449
Margen financiero ajustador por riesgos crediticios	3	29	30,652	2,391	2,368	30,630
Comisiones y tarifas cobradas	840	0	11,882	1,555	-	10,328
Comisiones y tarifas pagadas	590	3	6,020	-	586	5,434
Ingresos por primas (neto)	-	-	21,614	290	-	21,325
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	13,479	-	-	13,479
Costo neto de adquisición por operaciones de seguros y fianzas	-	-	1,996	-	990	1,006
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir	-	-	8,382	-	15	8,367
Resultado por intermediación	12	0	2,115	-	-	2,115
Otros ingresos(egresos) de la operación	0	1	(754)	249	20	(983)
Gastos de administración y promoción	81	309	14,535	25	530	14,031
Resultado de la operación	184	(282)	21,098	4,509	4,509	21,098
Participación en el resultado neto de otras entidades	1	-	15,422	15,014	-	408
Resultado antes de impuestos a la utilidad	186	(282)	36,520	19,523	4,509	21,506
Impuestos a la utilidad	52	7	6,192	-	-	6,192
Resultado de operaciones continuas	134	(289)	30,328	19,523	4,509	15,314
RESULTADO NETO	134	(289)	30,158	19,523	4,704	15,288
Participación no controladora	-	-	(170)	-	195	26
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	4,375	(874)	(3,035)	2,215
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	3,370	2,427	728	1,670
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(0)	(0)	71	36	-	35
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-	-	(366)	(183)	-	(183)
Efecto acumulado por conversión	-	-	(124)	-	63	(62)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	(0)	(0)	7,325	1,406	(2,244)	3,675
RESULTADO INTEGRAL	134	(289)	37,314	20,928	2,655	18,989

GFNorte - Balance General al 31 de Marzo de 2025

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor Banorte	Almacenadora Banorte	Casa de Bolsa Banorte
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,032	136,348	467	86	2	3,534
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-	3,569	-	-	-	-
Inversiones en valores						
Instrumentos financieros negociables	-	130,465	61,769	-	-	216,795
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-	148,979	7,519	-	-	31,115
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	2,010	115,957	267,963	-	-	25
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	(74)	(0)	-	-	(0)
Deudores por reporte (saldo deudor) (neto)	-	78,077	12,599	-	-	105
Préstamo de valores						
Instrumentos financieros derivados	-	15,996	-	-	-	449
Derivados con fines de negociación	-	2,352	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	438,001	-	44,567	-	-
Entidades financieras	-	55,312	-	1,198	-	-
Entidades gubernamentales	-	176,452	-	1,402	-	-
Créditos de consumo	-	207,610	-	0	-	-
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	271,519	-	-	-	-
De interés social	-	1	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	1,323	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	-	1,150,220	-	47,168	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	2,241	-	113	-	-
Entidades financieras	-	1	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	312	-	-
Créditos de consumo	-	3,340	-	-	-	-
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	3,629	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	78	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	-	9,289	-	424	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	3,552	-	522	-	-
Entidades financieras	-	132	-	4	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	4	-	-
Créditos de consumo	-	4,737	-	-	-	-
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	1,786	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	356	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	-	10,563	-	530	-	-
Cartera de crédito	-	1,170,071	-	48,122	-	-
(+/-) Partidas diferidas	-	3,267	-	(50)	-	-
Menos	-	-	-	-	-	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(20,067)	-	(458)	-	-
Cartera de crédito (neto)	-	1,153,271	-	47,614	-	-
Cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	-	3,873	-	-	-
(+/-) Partidas diferidas	-	-	-	-	-	-
(-) Menos	-	-	-	-	-	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	(321)	-	-	-
Total cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-	-	3,552	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	835	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	-	1,154,106	3,552	47,614	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	(0)	-	-	-	-
Deudores de aseguradoras y afianzadoras	-	-	16,821	-	-	-
Importes recuperables por reaseguro y realfianzamiento (neto)	-	-	9,070	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	0	66,659	868	2,179	543	12,643
Inventario de mercancías	-	-	-	-	1,504	-
Bienes adjudicados netos	-	4,568	-	44	23	-
Pagos anticipados y otros activos (neto)	0	5,345	-	4,603	30	313
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	26,887	260	4,482	53	44
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	4,032	75	-	-	-
Inversiones permanentes	225,434	1,468	13,009	34	-	4
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	27	1,435	618	404	9	-
Activos intangibles (neto)	135	10,863	1,673	4	0	167
Crédito mercantil	25,329	2,706	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	266,966	1,909,740	397,719	59,449	2,164	265,194

GFNorte - Balance General al 31 de Marzo de 2025
(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte	Banco Bineo	Total	Cargos Eliminaciones	Créditos Eliminaciones	Saldo Final
Efectivo y equivalentes de efectivo	31	1,523	156,022	8	19,125	136,906
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	-	-	3,569	-	-	3,569
Inversiones en valores						
Instrumentos financieros negociables	604	-	409,632	-	-	409,632
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	187,613	-	-	187,613
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	-	385,956	-	2,357	383,598
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	-	(74)	-	-	(74)
Deudores por reporto (saldo deudor) (neto)	-	-	90,781	-	86,083	4,699
Préstamo de valores						
Instrumentos financieros derivados						
Derivados con fines de negociación	-	-	16,445	-	434	16,011
Derivados con fines de cobertura	-	-	2,352	-	-	2,352
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	-	482,568	-	-	482,568
Entidades financieras	-	-	56,510	-	19,015	37,496
Entidades gubernamentales	-	-	177,855	-	-	177,855
Créditos de consumo						
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	-	271,519	-	-	271,519
De interés social	-	-	1	-	-	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	-	1,323	-	-	1,323
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	-	22	1,197,409	-	19,015	1,178,394
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	-	2,354	-	-	2,354
Entidades financieras	-	-	1	-	-	1
Entidades gubernamentales	-	-	312	-	-	312
Créditos de consumo						
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	-	3,629	-	-	3,629
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	-	78	-	-	78
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	-	5	9,718	-	-	9,718
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	-	4,074	-	-	4,074
Entidades financieras	-	-	136	-	-	136
Entidades gubernamentales	-	-	4	-	-	4
Créditos de consumo						
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	-	1,786	-	-	1,786
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	-	356	-	-	356
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	-	9	11,102	-	-	11,102
Cartera de crédito						
(+/-) Partidas diferidas	-	-	3,217	-	-	3,217
Menos						
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(11)	(20,537)	-	-	(20,537)
Cartera de crédito (neto)	-	25	1,200,910	-	19,015	1,181,895
Cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas						
(+/-) Partidas diferidas	-	-	3,873	-	-	3,873
(-) Menos						
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	(321)	-	-	(321)
Total cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-	-	3,552	-	-	3,552
Derechos de cobro adquiridos	-	-	835	-	-	835
Total de Cartera de Crédito (neto)	-	25	1,205,297	-	19,015	1,186,283
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-	(0)	-	-	(0)
Deudores de aseguradoras y afianzadoras	-	-	16,821	-	-	16,821
Importes recuperables por reaseguro y reaflanzamineto (neto)	-	-	9,070	-	-	9,070
Otras cuentas por cobrar (neto)	358	40	83,289	-	931	82,358
Inventario de mercancías	-	-	1,504	-	-	1,504
Bienes adjudicados netos	-	-	4,635	-	-	4,635
Pagos anticipados y otros activos (neto)	9	88	11,817	-	-	11,817
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	0	6	31,762	203	44	31,921
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	-	4,107	-	-	4,107
Inversiones permanentes	148	-	240,096	390	225,825	14,662
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	-	-	2,883	-	163	2,720
Activos intangibles (neto)	54	1,626	14,522	-	-	14,522
Crédito mercantil	-	-	28,034	-	-	28,034
TOTAL ACTIVOS	1,204	3,698	2,906,134	601	353,976	2,552,759

GFNorte - Balance General al 31 de Marzo de 2025

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor Banorte	Almacenadora Banorte	Casa de Bolsa Banorte
Captación Tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	791,335	-	-	-	-
Depósitos a plazo						
Del público en general	-	358,005	-	-	-	-
Mercado de dinero	-	6,121	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	37,236	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	4,205	-	-	-	-
Préstamos de bancos y otros organismos						
De exigibilidad inmediata	-	1,511	-	-	-	-
De corto plazo	-	3,551	-	28,455	1,682	-
De largo plazo	-	7,599	-	13,303	-	-
Valores asignados por liquidar						
Reservas técnicas	-	-	339,323	-	-	-
Acresedores por reporto						
Préstamos de valores	-	268,980	-	-	-	247,247
Colaterales vendidos o dados en garantía						
Reportos	-	78,077	-	-	-	105
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados						
Con fines de negociación	-	14,794	-	-	-	335
Con fines de cobertura	-	1,055	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros						
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	-	-	5,712	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento						
Otras cuentas por pagar	-	4,188	78	-	-	-
Acresedores por liquidación de operaciones						
Acresedores por cuentas de margen	-	32,346	-	-	-	11,985
Acresedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	-	-	-
Contribuciones por pagar	0	1,897	1,539	13	2	107
Acresedores diversos y otras cuentas por pagar	0	30,210	9,041	3,180	27	224
Instrumentos financieros que califican como pasivo						
Obligaciones subordinadas en circulación	-	85,199	-	-	-	-
Pasivo por impuestos a la utilidad						
Pasivo por beneficio a los empleados	0	10,757	235	123	10	490
Créditos diferidos y cobros anticipados						
Créditos diferidos	-	1,061	60	122	-	1
TOTAL PASIVO	21	1,748,807	357,249	45,297	1,733	260,741
Capital						
Capital contribuido						
Capital social	14,726	18,795	15,776	14,294	87	1,985
Prima en venta de acciones	47,823	5,996	5,594	23	-	87
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que califican como capital	-	-	-	-	-	-
Capital ganado						
Reservas de capital	22,713	18,959	2,364	896	70	397
Resultados acumulados						
Resultado de ejercicios anteriores	168,785	112,309	13,043	(1,194)	247	1,492
Resultado neto	15,288	11,227	3,645	130	26	337
Otros resultados integrales						
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	(1,071)	(552)	(463)	-	-	44
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	804	816	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,770)	(2,814)	(27)	2	1	(5)
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	245	-	246	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	403	293	-	-	-	116
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Participación controladora	266,945	165,028	40,177	14,152	431	4,452
Participación no controladora	-	(4,095)	293	0	0	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	266,945	160,933	40,470	14,152	431	4,452
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	266,966	1,909,740	397,719	59,449	2,164	265,194

GFNorte - Balance General al 31 de Marzo de 2025

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Operadora de Fondos Banorte	Banco Bineo	Total	Cargos Eliminaciones	Créditos Eliminaciones	Saldo Final
Captación Tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	36	791,371	17,574	-	773,797
Depósitos a plazo						
Del público en general	-	-	358,005	40	-	357,965
Mercado de dinero	-	-	6,121	-	-	6,121
Títulos de crédito emitidos	-	-	37,236	2,010	-	35,226
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	4,205	-	-	4,205
Préstamos de bancos y otros organismos						
De exigibilidad inmediata	-	-	1,511	1,511	-	-
De corto plazo	-	-	33,688	9,834	-	23,854
De largo plazo	-	-	20,902	9,180	-	11,722
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Reservas técnicas	-	-	339,323	-	6	339,329
Acreedores por reporto	-	-	516,227	86,083	-	430,144
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía						
Reportos	-	-	78,182	-	-	78,182
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados						
Con fines de negociación	-	-	15,128	434	-	14,694
Con fines de cobertura	-	-	1,055	-	-	1,055
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	-	-	5,712	-	-	5,712
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	-	4,266	-	-	4,266
Otras cuentas por pagar						
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	44,331	134	-	44,197
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	7,185	-	-	7,185
Contribuciones por pagar	27	8	3,593	-	-	3,593
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	269	189	43,141	949	2	42,194
Instrumentos financieros que califican como pasivo						
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	85,199	-	-	85,199
Pasivo por impuestos a la utilidad	4	-	5,142	163	-	4,979
Pasivo por beneficio a los empleados	55	91	11,760	-	-	11,760
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	0	1,244	-	-	1,244
TOTAL PASIVO	356	324	2,414,528	127,912	8	2,286,624
Capital						
Capital contribuido						
Capital social	170	4,179	70,012	55,287	2	14,726
Prima en venta de acciones	7	4	59,533	11,881	326	47,978
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	-	400	400	400	-	-
Instrumentos financieros que califican como capital	-	-	-	-	-	-
Capital ganado						
Reservas de capital	34	10	45,443	22,731	-	22,713
Resultados acumulados						
Resultado de ejercicios anteriores	502	(930)	294,254	133,765	8,251	168,740
Resultado neto	134	(289)	30,497	15,209	-	15,288
Otros resultados integrales						
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	(2,043)	216	1,188	(1,071)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	1,620	(349)	(1,166)	804
Remediones por beneficios definidos a los empleados	2	0	(5,613)	-	2,843	(2,770)
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-	-	491	246	-	245
Efecto acumulado por conversión	-	-	813	409	-	403
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Participación controladora	848	3,373	495,408	239,795	11,444	267,056
Participación no controladora	-	-	(3,802)	-	2,881	(921)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	848	3,373	491,606	239,795	14,325	266,135
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	1,204	3,698	2,906,134	367,708	14,333	2,552,759

VI. Anexos

Cambios Contables y Regulatorios

Cifras denominadas en millones de pesos

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

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

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

Al 31 de marzo de 2025, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de Ps 481 millones y su vencimiento es en 2027.

Cambios a Normas de Liquidez para Instituciones de Banca Múltiple

En línea con los cambios normativos que entraron en vigor a partir del 1ro de marzo de 2022, se encuentra la declaratoria de las instituciones que consolidan para el cálculo del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto en la siguiente [liga](#).

Formulario de Liquidez Intradía

A partir del 31 de enero de 2025, entró en vigor el nuevo Formulario de Liquidez Intradía (LID), el cual tiene como objetivo proveer a las instituciones y reguladores con herramientas de monitoreo que brinden un mayor conocimiento sobre el manejo de la liquidez intradía de la banca múltiple, promover y fortalecer una adecuada supervisión y gestión del riesgo de liquidez intradía e implementar las herramientas del Comité de Basilea para la vigilancia de este riesgo. A partir del 2 de junio de 2025, el reporte se enviará de forma diaria. Actualmente no se contempla un límite regulatorio para este formulario.

Suplemento de Capital Neto

Banorte, al ser una entidad de Importancia Sistémica Local, se encuentra sujeta al suplemento de capital neto incorporado en la normativa durante el 2021 y que ha entrado en vigor de forma paulatina desde diciembre 2022, con incrementos anuales de 1.625% al mínimo regulatorio aplicable a la Institución, hasta completarse 6.50% en diciembre de 2025, lo que llevará el Índice de Capitalización mínimo regulatorio para Banorte de 11.40% a 17.90%. Actualmente, Banorte cumple cabalmente con los niveles mínimos regulatorios.

Transición de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio

Banco de México instruyó que, a partir del 2 de enero de 2025, no se puede utilizar la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días para nuevos contratos; la prohibición para las correspondientes a 91 días y 182 surtió efecto desde 2 de enero de 2024. Banorte inició un proyecto desde 2022 con el objetivo de prepararse para dicha transición en favor de la Tasa TIIE de Fondo, el proyecto concluyó con éxito desde noviembre 2024, por lo que Banorte se encuentra en cabal cumplimiento con los requerimientos regulatorios.

Notas a Estados Financieros

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T25

(Millones de Pesos)

Instrumentos Financieros Negociables	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	330,062	4,195	942	335,199
Sin Restricción	18,944	458	267	19,670
BONDES F	7,164	21	4	7,189
BONDES M	(5,063)	4	6	(5,053)
BPA	212	5	0	217
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamentales	31	0	1	32
Certificados Bursátiles Udizados	498	5	20	523
CETES	15,310	407	241	15,959
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	768	8	(20)	756
Udibonos	(91)	7	15	(69)
Treasury Bills	50	0	(0)	50
Treasury Notes	66	0	1	67
Restringidos	311,118	3,737	674	315,529
BONDES D	14,407	54	11	14,472
BONDES F	48,993	108	36	49,138
BONDES M	11,991	142	174	12,307
BPA	228,757	3,427	449	232,634
Certificados Bursátiles Gubernamental	1,595	3	(0)	1,597
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	0	0
CETES	4,725	-	6	4,731
Eurobonos Gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	650	2	(2)	650
Valores bancarios	39,424	109	6	39,539
Sin Restricción	9,198	1	1	9,199
Aceptaciones Bancarias	6	-	-	6
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	(30)	0	0	(30)
Certificados Bursátiles Bancarios	13	0	0	13
Certificados de Depósitos	189	-	-	189
Otros Títulos Bancarios	522	1	0	524
Pagarés	8,497	0	0	8,497
Con Restricción	30,226	108	5	30,340
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	9,014	40	3	9,057
Certificados Bursátiles Bancarios	7,411	22	1	7,433
Certificados de Depósitos	12,290	39	0	12,329
Otros Títulos Bancarios	1,511	8	1	1,520
Valores Privados	541	11	(1)	551
Sin Restricción	523	11	(1)	533
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	447	10	0	457
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Eurobonos Privados	76	1	(1)	76
FIBRAS	0	-	0	0
Otros Títulos Bancarios	-	-	-	-
Restringidos	18	-	0	18
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Eurobonos Privados	18	-	0	18
Instrumentos financieros de Capital	30,791	-	3,553	34,344
Sin Restricción	30,373	-	3,551	33,924
Acciones	1,832	-	1,166	2,998
Acciones Sociedades de Inversión	28,541	-	2,386	30,926
Restringidos	418	-	1	420
Acciones	418	-	1	420
Ajuste Valor Razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	400,818	4,315	4,500	409,632

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T25

(Millones de Pesos)

Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	140,278	2,485	(277)	142,486
Sin Restricción	52,382	372	86	52,840
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	9,757	54	248	10,059
BPA	-	-	-	-
BREMS	7,778	37	-	7,815
Certificados Bursátiles Gubernamentales	739	7	(96)	651
Certificados Bursátiles Udizados	102	4	193	299
CETES	5,679	-	0	5,679
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	16,385	193	(438)	16,139
Udibonos	11,942	78	178	12,198
Treasury Bills	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Restringidos	87,896	2,113	(363)	89,646
BONDES D	1,000	3	0	1,003
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	10,713	239	229	11,181
BPA	46,322	1,666	77	48,065
Certificados Bursátiles Gubernamentales	226	2	(3)	224
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	29,185	197	(651)	28,731
Udibonos	450	6	(14)	442
Valores bancarios	27,510	231	(71)	27,670
Sin Restricción	16,522	203	(78)	16,647
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	4,210	65	(138)	4,137
Certificados Bursátiles Bancarios	3,466	53	19	3,538
Certificados de Depósitos	2,640	16	(11)	2,645
Otros Títulos Bancarios	3,854	69	52	3,974
Pagarés	2,353	(0)	(0)	2,353
Con Restricción	10,988	27	7	11,022
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	2,198	2	0	2,201
Certificados Bursátiles Bancarios	8,790	25	6	8,821
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Otros Títulos Bancarios	-	-	-	-
Valores Privados	18,086	178	(806)	17,457
Sin Restricción	13,813	115	(772)	13,156
Certificados Bursátiles BORHIS	77	-	(77)	(0)
Certificados Bursátiles Corporativos	10,512	53	(680)	9,885
Certificados Bursátiles Municipales	843	8	51	902
Eurobonos Privados	2,381	54	(66)	2,369
FIBRAS	-	-	-	-
Otros Títulos Bancarios	-	-	-	-
Restringidos	4,273	63	(34)	4,301
Certificados Bursátiles Corporativos	200	1	(0)	201
Certificados Bursátiles Municipales	2,513	6	0	2,519
Eurobonos Privados	1,560	56	(34)	1,582
Instrumentos financieros de Capital	-	-	-	-
Sin Restricción	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
Restringidos	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-
Ajuste Valor Razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	185,873	2,894	(1,154)	187,613

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T25

(Millones de Pesos)

Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses (valores) (neto)	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	368,303	4,845	-	373,147
Sin Restricción	304,530	4,021	-	308,551
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	926	21	-	947
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	2,047	6	-	2,053
Certificados Bursátiles Udizados	127	2	-	129
CETES	1,941	-	-	1,941
CETES Especial	36	444	-	480
Eurobonos Gubernamentales	37,773	342	-	38,115
Udibonos	259,639	3,189	-	262,828
Treasury Bills	-	-	-	-
Treasury Notes	2,042	17	-	2,059
Restringidos	63,772	824	-	64,596
BONDES D	-	-	-	-
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	15,474	325	-	15,799
BPA	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	47,113	482	-	47,595
Udibonos	1,185	16	-	1,201
Valores bancarios	1,025	10	-	1,035
Sin Restricción	1,025	10	-	1,035
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	1,025	10	-	1,035
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Otros Títulos Bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Con Restricción	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Otros Títulos Bancarios	-	-	-	-
Valores Privados	8,940	823	-	9,764
Sin Restricción	6,329	817	-	7,146
Certificados Bursátiles BORHIS	2	0	-	2
Certificados Bursátiles Corporativos	2,490	797	-	3,287
Certificados Bursátiles Municipales	2,008	15	-	2,023
Eurobonos Privados	700	5	-	705
FIBRAS	-	-	-	-
Otros Títulos Bancarios	1,129	-	-	1,129
Restringidos	2,611	6	-	2,617
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	2,611	6	-	2,617
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Instrumentos financieros de Capital	-	-	-	-
Sin Restricción	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
Restringidos	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-
Ajuste Valor Razonable Adq Ixe Banco	(347)	-	-	(347)
Est. de Pérdidas Crediticias Esperadas	(74)	-	-	(74)
Total	377,846	5,678	-	383,524

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 1T25
(Millones de Pesos)

	Deudores por Reporto			Acreedores por Reporto	
	VM deudores por reporte	VM colaterales recibidos/ vendidos en reporte	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporte
Valores gubernamentales	4,699	63,989	-	-	382,439
Valores bancarios	0	14,167	-	-	15,963
Valores privados	-	25	-	-	31,742
Total	4,699	78,182	-	-	430,144

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 1T25
(Millones de Pesos)

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIIE 28	-
Forward	
Forward de tasas	-
Forward de divisa	380
Forward de acciones	-
Opciones	
Opciones de tasas	604
Opciones de divisa	413
Títulos opcionales	5
Swaps	
Swaps de tasas	9,612
Swaps de divisas	4,965
Swaps de crédito	32
Total negociación	16,011
Opciones	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	1,381
Swaps de divisas	971
Swaps de crédito	-
Total cobertura	2,352
Total posición	18,364

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 1T25
(Millones de Pesos)

Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIIE 28	-
Forward	
Forward de tasas	-
Forward de divisa	80
Forward de acciones	-
Opciones	
Opciones de tasas	472
Opciones de divisa	319
Títulos opcionales	2
Swaps	
Swaps de tasas	4,991
Swaps de divisas	8,803
Swaps de crédito	28
Total negociación	14,694
Opciones	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	-
Swaps de divisas	1,055
Swaps de crédito	-
Total cobertura	1,055
Total posición	15,749

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 1T25

(Millones de Pesos)

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	7,408.13	283
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	13,531.76	273
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	1,951.25	2
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	27,566.81	137
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	32,333.63	134
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	36,054.72	115
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	34,230.25	229
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	3,360.47	5
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	311.53	2
Opciones de Tasa	Compras	SOFR	49,880.11	70
Opciones de Tasa	Ventas	SOFR	54,343.00	85
Opciones de Tasa en Casa de Bolsa	Compras	SOFR	1,796.91	1
Opciones de Tasa en Casa de Bolsa	Ventas	SOFR	1,796.91	1
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	87,502.15	1,012
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	2,041,677.66	5,648
Swaps de Tasa	USD SOFR	SOFR	610,354.43	1,264
Swaps de Tasa en Casa de Bolsa	MXN TIIE M M	TIIE	14,313.35	10
Swaps de Tasa en Casa de Bolsa	USD SOFR	SOFR	5,867.77	4
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	172,591.85	176
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	23,225.01	27
Swaps de Tasa y Divisa	CS CHF MXN	FIJO/VARIABLE	531.39	4
Swaps de Tasa y Divisa	CS EUR MXN	FIJO/FIJO	16,513.19	55
Swaps de Tasa y Divisa	CS UDIMXN	FIJO/FIJO	1,377.91	3
Swaps de Tasa y Divisa	CS GBPMXN	FIJO/FIJO	565.88	1
Derivados de Crédito	CDS USD	ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	3,576.65	15
Derivados de Crédito	CDS USD	J.P. MORGAN NY	1,083.21	3
Opciones de Equity	Compras	*I_MEXBOL_IND	132.85	1
Opciones de Equity	Ventas	*I_MEXBOL_IND	150.65	2
Opciones de Equity	Compras	1_AMX_L	19.20	1
Opciones de Equity	Ventas	1_AMX_L	22.56	2

CARTERA DE CRÉDITO

(Millones de Pesos)

	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	1T24	1T25	1T24	1T25	1T24	1T25	1T24	1T25
	Cartera Vigente Etapa 1 y 2							
Créditos Comerciales	313,714	338,152	-	-	97,298	146,770	411,012	484,922
Créditos a Entidades Financieras	15,432	17,560	-	-	9,515	19,937	24,947	37,497
Créditos al Consumo	178,932	210,978	-	-	-	-	178,932	210,978
Créditos a la Vivienda	255,715	276,517	44	33	-	-	255,760	276,550
Créditos a Entidades Gubernamentales	159,904	152,498	-	-	16,513	25,668	176,417	178,166
Total	923,697	995,705	44	33	123,326	192,375	1,047,067	1,188,113
Cartera Vencida Etapa 3								
Créditos Comerciales	2,841	3,599	-	-	677	475	3,518	4,074
Créditos a Entidades Financieras	123	136	-	-	-	-	123	136
Créditos al Consumo	4,063	4,746	-	-	-	-	4,063	4,746
Créditos a la Vivienda	2,159	2,140	3	2	-	-	2,162	2,142
Créditos a Entidades Gubernamentales	9	4	-	-	-	-	9	4
Partidas Diferidas	2,505	3,213	-	-	(16)	3	2,489	3,217
Total de Cartera de Crédito	935,396	1,009,542	47	35	123,988	192,854	1,059,431	1,202,432
Cartera de Crédito de Seg. Y Fianzas	3,554	3,873	-	-	-	-	3,554	3,873
Cartera de Crédito Total con Seguros y Fianzas	938,950	1,013,416	47	35	123,988	192,854	1,062,985	1,206,305

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E HIPOTECARIO
TIPO FOVI AL 1T25- GFNorte**

(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	(38.4)	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	(38.4)	0.0

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 1T25

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas preventivas globales de cartera crediticia	6,233	6,233
Provisiones no deducibles	2,260	2,260
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	(193)	(193)
PTU disminuible	563	563
Comisiones cobrada por anticipado	1,130	1,130
Efecto por valuación de instrumentos financieros	-	-
Pérdidas fiscales por amortizar	757	757
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	533	533
Aportación fondo de pensiones	52	52
Pérdida en venta de créditos y bienes adjudicados	1	1
Disminución del valor de bienes inmuebles	-	-
Intereses en préstamos	-	-
Otras partidas	9	9
Total Activo	11,345	11,345
DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS		
Aportación fondo de pensiones	-	-
Adquisición de portafolios de cartera	(230)	(230)
Proyectos capitalizables, pagos, e ingresos anticipados	(6,906)	(6,906)
Activos intangibles distintos del fondo de comercio	-	-
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(1,169)	(1,169)
Activos intangibles con relación con clientes	(283)	(283)
Efecto por otras partidas	(38)	(38)
Total Pasivo	(8,625)	(8,625)
Activo (Pasivo) neto acumulado	2,720	2,720

EMISIONES O TÍTULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 31 DE MARZO 2025 BANCO MERCANTIL DEL NORTE

(Millones de Pesos)

TIPO DE DEUDA	MONEDA	FECHA DE EMISIÓN	MONTO ORIGINAL	MONTO ORIGINAL (VALORIZADO)	MONTO ACTUAL	PLAZO	TASA	FECHA DE CALL	FECHA DE VENCIMIENTO	PAGO DE INTERESES
Obligación en dólares emisión 2016 (D2_BANOC36_311004)	USD	04-oct-16	500	9,607	1,514	15 años	5.750%	04-oct-26	04-oct-31	180 días
Obligación en dólares emisión 2017 (D2_BANOE91_999999)	USD	06-jul-17	550	10,077	11,253	Perpetuo	7.625%	10-ene-28	Perpetuo	Trimestral
Certificados bursátiles emisión 2016 (94_BINTER_16U)	UDIS	13-oct-16	365	2,000	3,076	10 años	4.970%	-	01-oct-26	182 días
Obligación en dólares emisión 2019 (D2_BANOB48_999999)	USD	27-jun-19	500	9,584	10,230	Perpetuo	7.500%	27-jun-29	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2020 (D2_BANOC21_999999)	USD	14-jul-20	500	11,309	10,230	Perpetuo	8.375%	14-oct-30	Perpetuo	Trimestral
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_20U)	UDIS	30-sep-20	107	700	900	10 años	2.760%	-	18-sep-30	182 días
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOA99_999999)	USD	24-nov-21	500	10,718	10,230	Perpetuo	5.875%	24-ene-27	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOB72_999999)	USD	24-nov-21	550	11,790	11,253	Perpetuo	6.625%	24-ene-32	Perpetuo	Trimestral
Certificados bursátiles emisión 2023 (94_BANORTE_23-3)	MXN	24-feb-23	4,180	4,180	4,180	4 años	TIE + .08%	-	19-feb-27	28 días
Certificados bursátiles emisión 2023 (94_BANORTE_23-4)	MXN	25-may-23	5,277	5,277	5,277	3 años	TIE fondeo+0.30%	-	21-may-26	28 días
Certificados bursátiles emisión 2023 (94_BANORTE_23-5)	MXN	25-may-23	2,387	2,387	2,387	7 años	9.410%	-	16-may-30	182 días
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24)	MXN	28-ago-24	5,000	5,000	2,000	2 años	TIE fondeo+0.02%	-	28-ago-26	28 días
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24-2X)	MXN	19-feb-24	3,642	3,642	3,642	7 años	9.740%	-	10-feb-31	182 días
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24UX)	UDIS	19-feb-24	648	5,249	5,457	10 años	4.900%	-	06-feb-34	182 días
Certificados bursátiles emisión 2023 (94_BANORTE_23U)	UDIS	25-may-23	276	2,149	2,323	10 años	4.680%	-	12-may-33	182 días
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24X)	MXN	19-feb-24	4,172	4,172	4,172	4 años	TIE fondeo+0.33%	-	14-feb-28	28 días
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOD06_999999)	USD	20-nov-24	750	15,242	15,345	Perpetuo	8.375%	20-may-31	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOE88_999999)	USD	20-nov-24	750	15,242	15,345	Perpetuo	8.750%	20-may-35	Perpetuo	Trimestral

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 1T25

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos Múltiple	-	2	2
Préstamos de Bancos Nacionales	22,839	-	22,839
Préstamos de Bancos del Extranjero concertados desde el extranjero	-	3,069	3,069
Préstamos de Banca de Desarrollo	22,437	-	22,437
Préstamos de Banca de Fomento	5,212	993	6,205
Préstamos de Fondos Fiduciarios	23	-	23
Provisiones de Intereses	15	-	15
	50,526	5,558	54,590
Eliminaciones			(19,015)
Total			35,575

TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 1T25
CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)
Depósitos Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	2.52%
Moneda Extranjera	1.82%

Depósitos a Largo Plazo - del Público en General

Moneda Nacional y UDIs	7.72%
Moneda Extranjera	3.12%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDIs	9.24%
------------------------	-------

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)
De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	-
Moneda Extranjera	-

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDIs	9.19%
Moneda Extranjera	4.85%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 1T25 (BANORTE)

(Millones de pesos)

	1T24			4T24			1T25		
	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto
Contrapartes Bancarias (Call Money)	206,354	2,572	1.2%	222,227	3,682	1.7%	240,768	4,037	1.7%
Banxico Reportos p/Liq. al Sistema de Pagos (RSP)*	93,926	24,285	25.9%	95,811	19,212	20.1%	101,319	18,108	17.9%
Banxico c/Gtía Tit. Gub., Banc. y Depósitos. (Facilidades Permanentes)	159,551	-	0%	134,415	-	0.0%	133,047	-	0.0%
Banxico c/Gtía Créditos GEM (Facilidades Extraordinarias)	62,940	-	0%	66,111	-	0.0%	65,800	-	0.0%
TOTAL	522,771	26,857	5.1%	518,564	22,894	4.4%	540,934	22,145	4.1%

* Las líneas de Subastas de Financiamiento en MXN+USD y Facilidades Ordinarias, ahora están contenidas en las Facilidades Permanentes de Liquidez de acuerdo con la circular 1/2024 de Banxico. El importe de las líneas de crédito RSP y Facilidades Permanentes de Liquidez pueden intercambiarse.

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 1T25

(Millones de Pesos)

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	3,949
Instrumentos financieros negociables	1,540
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	2,409
Derivados con fines de cobertura	(1)
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros	(311)
Resultado por valuación de divisas	(1,265)
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	2
Resultado por compraventa de valores e instrumentos financieros derivados	273
Instrumentos financieros negociables	221
Instrumentos financieros para cobrar o vender	92
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	(5)
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	(36)
Resultado por compraventa de divisas	(533)
Resultado por compraventa de metales precios amonedados	1
Total	2,115

Control Interno

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (GFNORTE) concibe el control interno como una responsabilidad de cada uno de los miembros que lo conformamos. Así, el Consejo de Administración, los demás Órganos de Gobierno Corporativo, la Alta Dirección y cada uno de sus funcionarios y empleados somos parte del Sistema de Control Interno (SCI).

El SCI es el marco general establecido por el Consejo de Administración con el propósito de coadyuvar al cumplimiento de los objetivos institucionales mediante lineamientos, políticas, procedimientos y actividades de control y monitoreo que incidan positivamente sobre la administración de los riesgos, la confiabilidad en la generación de la información financiera y el cumplimiento de la regulación.

El SCI establece los objetivos y lineamientos generales que enmarcan las acciones y responsabilidades de todo el personal en la originación, procesamiento y realización de las operaciones, mismas que son monitoreadas por áreas especializadas en la vigilancia de los riesgos que se identifican y los controles que los mitigan.

La estructura del SCI está conformada sobre tres líneas de defensa:

- A. **Primera:** Los dueños de los procesos de negocio y apoyo, sobre quienes recae la función primaria de control interno en sus actividades.
- B. **Segunda:** Las áreas de Riesgos, Crédito, Jurídico, la Contraloría y CISO, las cuales apoyan con actividades permanentes de monitoreo y control y,
- C. **Tercera:** Auditoría Interna, que con la independencia que le otorga su reporte al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias revisa las actividades y el adecuado desarrollo de las funciones de todas las áreas.

En GFNorte estamos convencidos que mantener un adecuado ambiente de control es una más de las ventajas competitivas que apoyan al crecimiento de nuestra presencia en el mercado financiero nacional, por lo cual todos los funcionarios y empleados desarrollan sus actividades con disciplina, en franco apego a la normatividad, y con la filosofía de realizar sus actividades bajo el principio de hacer las cosas bien a la primera, sin la necesidad de descansar en las revisiones que puedan hacer otras áreas.

Durante el primer trimestre de 2025, se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de controles, y el aseguramiento de la calidad de la información; destacando las siguientes:

- A. Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
- B. Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos.
- C. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de cambios a la Regulación.
- D. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNorte a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su apropiada remediación.
- E. Se comenzaron las diversas actividades en materia de control interno contable, de conformidad al plan de trabajo establecido al inicio del año.
- F. Se iniciaron las pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad del Negocio (el Plan) de acuerdo al calendario y alcance que al efecto aprobó el órgano de Gobierno Corporativo correspondiente, en esta materia, se dio un paso muy importante en nuestra capacidad de dar continuidad a la operación de nuestro sistema de medios de pago al lograr operar transferencias SPEI en el aplicativo alterno (back up) en tiempo real. Asimismo el Plan se activó con resultados satisfactorios ante los eventos que se presentaron.
- G. Se efectuaron revisiones para asegurar el cumplimiento regulatorio relacionado con los requisitos solicitados por la Autoridad en la operación de los medios de pago SPID, SPEI, CoDi y BDT.
- H. Se mantuvo el monitoreo a la transaccionalidad de las cuentas de clientes para la detección de posibles operaciones que por sus características pudieran relacionarse con alguna tipología del delito de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.
- I. Se realizaron tareas tendientes a asegurar el adecuado tratamiento de los datos personales. Banorte es el único banco en México con Certificación de Cumplimiento de la Ley de Protección de Datos Personales y también con las certificaciones PCI-DSS en sus canales Adquiriente, Banca Electrónica y Centro de Contacto.
- J. El Oficial de Seguridad de la Información (CISO, por sus siglas en inglés) llevó a cabo sus funciones con base en el Plan Director, reportando los hallazgos encontrados y el detalle de las actividades realizadas al Director General de

GFNorte y a los Comités de Gobierno Corporativo correspondientes, guardando una coordinación matricial con la Contraloría como parte del SCI.

- K. Se realizaron las tareas tendientes al cumplimiento del Plan de Gestión para la Prevención del Fraude 2025 informándoles a los órganos de Gobierno Corporativo correspondientes.
- L. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- M. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras, y se cumplió con las obligaciones de hacer e informar requeridas por la regulación externa, asimismo se da seguimiento a la remediación de las recomendaciones resultantes de las visitas de inspección ordinarias de las Autoridades.

Situación Financiera y Liquidez

Política de Tesorería

Marco Regulatorio

Todas las operaciones que realiza la Dirección General Adjunta de Tesorería se ejecutan en apego y conformidad a lo establecido por las autoridades reguladoras de la Banca Múltiple, como son Banco de México (BANXICO), Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), así como lo establecido en la Ley de Instituciones de Crédito.

Asimismo, la Dirección General Adjunta de Tesorería se sujeta a las políticas en materia de administración de riesgos de liquidez, mercado y crédito con contrapartes, establecidas por el Comité de Políticas de Riesgo (CPR) anualmente, mediante los siguientes parámetros de operación de la Tesorería:

Riesgo de Mercado:

- VAR (valor en riesgo)
- DV01 (sensibilidad por instrumento, por plazo y por moneda)

Riesgo de Liquidez:

- CCL (Coeficiente de Cobertura de Liquidez)
- ACLME (Regímenes de admisión de pasivos y de inversión en moneda extranjera y Límite de posición de riesgo cambiario)
- CFEN (Coeficiente de Financiamiento Estable Neto)
- Horizonte de supervivencia

Riesgo de Crédito:

- Líneas con contrapartes

Gestión de Capital:

- Capital Básico, Fundamental y Neto (estos umbrales son de seguimiento y la Dirección General Adjunta de Tesorería implementará mecanismos en la medida que el Banco o alguna de sus filiales se acerquen a los límites establecidos por el CPR)

Gestión de Tesorería

A fin de mantener una estrategia prudencial en la administración de activos y pasivos a través de fuentes de fondeo estables, constituir y mantener activos líquidos en niveles óptimos, la Dirección General Adjunta de Tesorería aplica los siguientes lineamientos:

1. Diversificar las fuentes de fondeo tanto en mercados nacionales como internacionales.
2. Estructurar pasivos de forma que se evite la acumulación de vencimientos que influyan de manera significativa sobre la administración y control de los recursos que opera la Tesorería.
3. Emitir pasivos de mediano y largo plazo para asegurar liquidez.
4. Administrar y mantener activos líquidos en relación con los activos totales, considerando tanto su efecto sobre la rentabilidad como las necesidades de liquidez.
5. Determinar y proponer las Políticas de Precios de Transferencia acordes a los planes de negocio en curso.

Fuentes de Financiamiento de la Tesorería

Las fuentes de financiamiento de la Dirección General Adjunta de Tesorería se clasifican de la siguiente manera:

1. Público:
 - Depósitos a la vista
 - Depósitos a plazo
2. Mercado:
 - Papel comercial
 - *Cross-Currency Swaps*
 - Certificados de depósito
 - Programas de Emisión
 - Préstamos Bancarios
3. Bancos nacionales y Fondos de Fomento:
 - Bancos nacionales
 - Fondos
4. Bancos corresponsales:
 - Bancos extranjeros
5. Líneas de crédito disponibles: (no dispuestas)
 - Papel comercial
 - Call Money
 - Bancos corresponsales

A través de diversos programas de financiamiento de largo plazo se analizan e implementan programas que permiten consolidar el perfil de la deuda.

La Dirección General Adjunta de Tesorería, en coordinación con la Dirección General de Administración de Riesgos, supervisa de forma permanente el cumplimiento a los límites del Coeficiente de Cobertura de Liquidez establecidos por el Comité de Políticas de Riesgo y por las autoridades.

Principales Fuentes de Liquidez

La captación de nuestros clientes, incluyendo los depósitos a la vista con y sin intereses y los depósitos a plazo, es nuestra principal fuente de liquidez.

En lo referente a otras fuentes de liquidez, se cuenta con diversos mecanismos de acceso a los mercados de deuda y de capital. Al respecto, emitimos títulos de deuda, deuda subordinada (Notas de Capital), y tomamos préstamos y otras facilidades de otras instituciones Bancarias incluyendo el Banco Central y Banca Internacional.

Nuestros activos líquidos están constituidos principalmente por valores gubernamentales y depósitos en el Banco Central, así como también depósitos en bancos extranjeros.

Principales iniciativas que incidieron sobre la liquidez de Banorte durante el 1T25.

La estrategia de liquidez de Banorte está orientada a sostener niveles adecuados en función a las circunstancias prevalentes; en este sentido decidimos mantener nuestros niveles de liquidez a través de la estructura de fondeo con clientes.

En febrero de 2025, se venció una emisión con clave de pizarra BANORTE 23-2, colocada en 2023, por un monto de Ps 6,582 millones.

En febrero de 2025, se realizó una amortización anticipada voluntaria total de un Bono Bancario Estructurado con clave de pizarra BANORTE 2-24, por un monto de Ps 200 millones.

Cabe destacar que Banorte no ha usado las Facilidades Permanentes de Liquidez ni las Facilidades Extraordinarias de Banco de México durante el 1T25.

La información detallada relativa a las fuentes de liquidez se encuentra en los diferentes rubros del Balance General de GFNorte que se presenta en este Reporte.

Política de Dividendos

Mediante resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2019, se aprobó modificar la Política de Dividendo a fin de que el pago de dividendos sea por un porcentaje de conformidad con lo siguiente:

1. Entre el 16% y hasta el 50% de la utilidad del ejercicio anterior.

Como referencia, anteriormente Política de Dividendos fue aprobada de conformidad con lo siguiente:

- a) Mediante resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de noviembre de 2015 se aprobó modificar la Política de Dividendo a fin de que el pago de dividendos sea por un porcentaje de conformidad con lo siguiente:

1. Entre el 16% y hasta el 40% de la utilidad del ejercicio anterior.

- b) Mediante resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de octubre de 2011, contemplaba el pago de dividendos según lo siguiente:

1. Un 16% de la utilidad neta recurrente en caso de que la utilidad crezca entre 0% y 10% durante el año.
2. Un 18% de la utilidad neta recurrente en caso de que utilidad crezca entre 11% y 20% durante el año.
3. Un 20% de la utilidad neta recurrente en caso de que la utilidad crezca más del 21% durante el año.

Créditos Relacionados

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

En GFNorte al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (millones de pesos):

Institución que otorga el crédito	Mar-2025	% del Capital Básico	Dic-2024	% del Capital Básico
Banorte	33,382	15.1%	32,469	17.1%
	33,382		32,469	

Los créditos otorgados han estado por debajo del 100% del límite establecido por la LIC.

Banorte

Al **31 de marzo de 2025**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, fue de Ps 33,382 millones (incluyendo Ps 3,277 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 2.9% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 21,551 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración y Ps 11,831 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNorte. Al cierre de marzo de 2025 no se cuenta con créditos otorgados a clientes vinculados con accionistas.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNorte para personas físicas y morales relacionadas al cierre de marzo se encontró al 15.1% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNorte sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia

emitidas por la CNBV. El 100% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Al **31 de diciembre de 2024**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, fue de Ps 32,469 millones (incluyendo Ps 3,117 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 2.8% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 20,731 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración y Ps 11,737 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNorte. Al cierre de diciembre de 2024 no se contaba con créditos otorgados a clientes vinculados con accionistas.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNorte para personas físicas y morales relacionadas al cierre de diciembre de 2024 se encontró al 17.1% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNorte sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 100% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Créditos o adeudos fiscales

Los créditos fiscales que a continuación se listan, se encuentran actualmente en litigio:

	Al 31 de marzo de 2025	
AFORE BANORTE	Ps	2
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila		2
PENSIONES BANORTE	Ps	423
Ejercicio 2014		423
SEGUROS BANORTE	Ps	1,240
Ejercicio 2014		1,240
SEGUROS BANORTE	Ps	1,440
Ejercicio 2015		1,440
SEGUROS BANORTE	Ps	2,220
Ejercicio 2017		2,220
SEGUROS BANORTE	Ps	2,182
Ejercicio 2017		2,182

Millones de pesos

Personas Responsables

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Act. José Marcos Ramírez Miguel
Director General de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.

Ing. Rafael Arana de la Garza
Director General de Finanzas y Operaciones

C.P. Isaiás Velázquez González
Director General de Auditoría Interna

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director General Adjunto de Contraloría

C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora General Adjunta de Contabilidad

Consejo de Administración

El Consejo de Administración para el ejercicio 2025 queda sujeto a la aprobación en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas que se llevará a cabo el 23 de abril del 2025.

Al cierre de marzo de 2025, el Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. ("GFNorte"), estaba integrado por 13 Consejeros Propietarios y en su caso, por sus respectivos Consejeros Suplentes, de los cuales 8 son independientes. Asimismo, el Consejo de Administración fue designado por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 29 de abril de 2024, de conformidad con lo siguiente:

Grupo Financiero Banorte	
Consejo de Administración	
PROPIETARIOS	
Don Carlos Hank González	Presidente del Consejo de Administración
Don Juan Antonio González Moreno	Propietario
Don David Juan Villarreal Montemayor	Propietario
Don José Marcos Ramírez Miguel	Propietario
Don Carlos de la Isla Corry	Propietario
Doña Alicia Alejandra Lebrija Hirschfeld	P. Independiente
Don Clemente Reyes Retana Valdés	P. Independiente
Doña Mariana Baños Reynaud	P. Independiente
Don Federico Carlos Fernández Senderos	P. Independiente
Don David Peñaloza Alanís	P. Independiente
Don José Antonio Chedraui Eguía	P. Independiente
Don Alfonso de Angoitia Noriega	P. Independiente
Don Thomas S. Heather Rodríguez	P. Independiente
SUPLENTE	
Doña Graciela González Moreno	Suplente
Don Juan Antonio González Marcos	Suplente
Don Alberto Halabe Hamui	S. Independiente
Don Gerardo Salazar Viezca	Suplente
Don Roberto Kelleher Vales	S. Independiente
Doña Cecilia Goya de Riviello Meade	S. Independiente
Don José María Garza Treviño	S. Independiente
Don Manuel Francisco Ruiz Camero	S. Independiente
Don Carlos Césarman Kolteniuk	S. Independiente
Don Humberto Tafolla Núñez	S. Independiente
Don Carlos Phillips Margain	S. Independiente
Don Diego Martínez Rueda-Chapital	S. Independiente

Nota: Don Alberto Pérez-Jácome Friscione presentó su renuncia al cargo de Consejero Suplente el 25 de junio de 2024.

Compensaciones y Prestaciones

El importe acumulado de compensaciones y prestaciones percibidas durante el año 2024 por los principales funcionarios de Banorte ascendió aproximadamente a Ps 352.3 millones.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación fija:** Sueldo.
- **Plan de Bono Anual 2024:**

El esquema para las áreas de negocio contempla la evaluación del cumplimiento presupuestal de la utilidad directa de su unidad, así como la evaluación del desempeño individual a través del cumplimiento de las metas y objetivos de cada participante. Adicionalmente, se aplica para ciertas áreas una evaluación del riesgo operativo a través de revisiones periódicas de las áreas de Control, con la cual se ajusta el bono. Asimismo, para un grupo de directivos se tiene establecida una mecánica de revisión en función de riesgo y cumplimiento con base en la cual se determina la elegibilidad para recibir la compensación variable diferida.

Para el personal elegible de las áreas de staff se evalúa el cumplimiento presupuestal de la utilidad institucional y el desempeño individual a través del cumplimiento de las metas y objetivos de cada participante.

Para la alta dirección el bono correspondiente al ejercicio se cubre en un 60% y el restante 40% se cubre en tres anualidades de 13%, 13% y 14% respectivamente.

- **Plan de Incentivos a Largo Plazo para Banorte:**

Plan de Acciones:

El esquema de incentivos a largo plazo consiste en asignar a los funcionarios designados por el Comité de Asignaciones, un paquete accionario a través de un fideicomiso, teniendo derecho al 100% en un plazo de hasta 4 años. Los participantes tendrán el derecho a ejercer un porcentaje del paquete cada año, recibiendo las acciones en su cuenta patrimonial.

- **Vacaciones:** De 16 a 40 días hábiles por año, según la antigüedad del empleado.
- **Prima Vacacional:** De 8 a 23 días de sueldo a pagar en cada aniversario del empleado, según su antigüedad.
- **Aguinaldo:** El equivalente a 42 días de sueldo.
- **Fondo de Ahorro:** La empresa aporta una cantidad igual al ahorro del empleado, siendo lo máximo el 13% del sueldo mensual con los topes legales establecidos en la Ley del Impuesto Sobre la Renta.
- **Servicio Médico: Esquema Tradicional:** Servicios médicos a través de Instituciones especializadas reconocidas, obteniendo eficiencias en servicio y costo. **Esquema Salud Total:** Cobertura médica mediante la administración de una póliza de Gastos Médicos Mayores.
- **Seguro de Vida:** En caso de fallecimiento o incapacidad total, se otorga un seguro de vida cuya suma asegurada asciende a 36 meses de sueldo. En caso de muerte accidental comprobada por la aseguradora, la indemnización sería doble.
- **Pensión y Jubilación:** La institución cuenta con dos tipos de planes, uno de Beneficio Definido (Tradicional y Especial) y otro de Contribución Definida (Asegura tu Futuro).
- **Asegura tu Futuro:** Instituido a partir del 1 de enero de 2001. Es un plan de Contribución Definida, el cual es un porcentaje de ahorro individual que el empleado y la empresa (Banorte) realizan para constituir el fondo para el retiro de cada empleado hasta la fecha de terminación de la relación laboral. Este plan parte de una "aportación inicial individual" (solo para los empleados que ingresaron antes del 1 de enero de 2001), la cual corresponde a los beneficios de pensión por servicios pasados acumulados a la fecha de creación del plan. La aportación máxima mensual es del 10% del sueldo bruto nominal (5% del empleado y 5% de la empresa). El importe total acumulado por Banorte en el plan Asegura tu Futuro para sus principales funcionarios asciende a Ps 257.3 millones.
- **Remuneración Consejeros por asistencia a sesiones del Consejo de Administración:** 2 Monedas Ps 50 oro ("Centenarios") al valor de cada sesión. En el 2024 fueron Ps 6.73 millones neto.

Bases de Formulación y Presentación de los Estados Financieros

Grupo Financiero Banorte (GFNorte). Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros y Subcontroladoras que regulan las materias que corresponden de manera conjunta a las Comisiones Nacionales Supervisoras (las Disposiciones) publicadas en Diario Oficial de la Federación el 29 de junio de 2018, modificadas mediante Resolución publicada en el mismo medio oficial el 21 de diciembre de 2021 y 14 de marzo de 2025.

Sector Bancario (Banorte). Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la información financiera de las Instituciones de Crédito (las Disposiciones) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial el 3 y 28 de marzo, 15 de septiembre, 6 y 8 de diciembre de 2006, 12 de enero, 23 de marzo, 26 de abril, 5 de noviembre de 2007, 10 de marzo, 22 de agosto, 19 de septiembre, 14 de octubre, 4 de diciembre de 2008, 27 de abril, 28 de mayo, 11 de junio, 12 de agosto, 16 de octubre, 9 de noviembre, 1 y 24 de diciembre de 2009, 27 de enero, 10 de febrero, 9 y 15 de abril, 17 de mayo, 28 de junio, 29 de julio, 19 de agosto, 9 y 28 de septiembre, 25 de octubre, 26 de noviembre y 20 de diciembre de 2010, 24 y 27 de enero, 4 de marzo, 21 de abril, 5 de julio, 3 y 12 de agosto, 30 de septiembre, 5 y 27 de octubre y 28 de diciembre de 2011, 19 de junio, 5 de julio, 23 de octubre, 28 de noviembre y 13 de diciembre de 2012, 31 de enero, 16 de abril, 3 de mayo, 3 y 24 de junio, 12 de julio, 2 de octubre y 24 de diciembre de 2013, 7 y 31 de enero, 26 de marzo, 12 y 19 de mayo, 3 y 31 de julio, 24 de septiembre, 30 de octubre, 8 y 31 de diciembre de 2014, 9 de enero, 5 de febrero, 30 de abril, 27 de mayo, 23 de junio, 27 de agosto, 21 de septiembre, 29 de octubre, 9 y 13 de noviembre, 16 y 31 de diciembre de 2015, 7 y 28 de abril, 22 de junio, 7 y 29 de julio, 1 de agosto, 19 y 28 de septiembre, y 27 de diciembre de 2016, 6 de enero, 4 y 27 de abril, 31 de mayo, 26 de junio, 4 y 24 de julio, 29 de agosto, 6 y 25 de octubre, 18, 26 y 27 de diciembre de 2017, 22 de enero y 14 de marzo, 26 de abril, 11 de mayo, 26 de junio, 23 de julio, 29 de agosto, 4 de septiembre, 5 de octubre, 15 y 27 de noviembre de 2018, 15 de abril, 5 de julio, 1 de octubre, 4 y 25 de noviembre de 2019, 13 de marzo, 9 de abril, 9 de junio, 21 de agosto, 12 de octubre, 19 de noviembre, 4 de diciembre de 2020, 21 de mayo, 18 de junio, 20 y 23 de julio, 6 de agosto, 23 de septiembre, 15, 30 y 31 de diciembre de 2021, 13 y 27 de mayo, 22 de junio, 2 de septiembre, 19 de octubre de 2022, 13 de enero, 17 de abril, 13, 15 y 27 de septiembre, y 27 de diciembre de 2023, 07, 09, y 27 de febrero, 16 de abril, 30 de mayo, 14 de junio, 11 de julio, 14 y 29 de agosto, 30 de septiembre, 27 y 30 de diciembre de 2024, respectivamente.

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

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

Metodología de Indicadores CNBV

Eficiencia Operativa

Índice de Eficiencia = Gasto No Financiero del periodo / Ingreso Total del periodo

Donde:

Ingreso Total = Ingresos por Intereses Netos + Ingresos No Financieros

Ingresos No Financieros = Comisiones cobradas – Comisiones Pagadas + Resultado por Intermediación + Otros Ingresos y Egresos

Eficiencia Operativa = Gasto No Financiero del periodo anualizado / Activo Total Promedio del periodo

Rentabilidad

MIN = Ingresos por Intereses Netos del periodo anualizado / Activos Productivos Promedio del periodo

MIN Ajustado por Riesgos Crediticios = Ingresos por Intereses Netos ajustados por Riesgos de Crédito del periodo anualizado / Activos Productivos Promedio del periodo

Donde:

Activos Productivos = Efectivo y Equivalentes de Efectivo + Inversiones en Instrumentos Financieros + Estimación Inversiones Instrumentos Financieros + Deudores por Reporto + Préstamos de Valores + Instrumentos Financieros Derivados + Ajuste de Valuación por Cobertura de Activos Financieros + Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito Etapas 1 y 2 + Beneficios por Recibir en Operaciones de Bursatilización

ROE = Utilidad Neta Controladora del periodo anualizado / Promedio del Capital Contable Mayoritario del periodo

Donde:

Capital Contable Mayoritario = Capital Contable Total – Participación No Controladora

ROTE = Utilidad Neta Controladora del periodo anualizada / Promedio del Capital Contable Mayoritario Tangible del periodo

Donde:

Capital Contable Mayoritario Tangible = Capital Contable Total – Participación No Controladora - Intangibles - Crédito Mercantil

Intangibles = Cargos Diferidos + Pagos Anticipados + Activos Intangibles + Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles

ROA = Utilidad Neta Controladora del periodo anualizada / Promedio del Activo Total del periodo

Calidad de Activos

Costo de Riesgo = Provisiones del periodo anualizada / Cartera Total Promedio del periodo

IMOR = Índice de Morosidad = Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito en Etapa 3 del mes / Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito en Etapas 1 + 2 + 3 del mes

ICOB = Índice de Cobertura = Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios del Estado de Situación Financiera del mes / Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito en Etapa 3 del mes

Impuestos

Tasa de Impuestos = Impuestos a la Utilidad del periodo / Utilidad de la Operación del periodo

Liquidez

Liquidez = Activos Líquidos del mes / Pasivos Líquidos del mes

Donde:

Activos Líquidos = Efectivo y Equivalentes de Efectivo + Instrumentos Financieros Negociables sin restricción + Instrumentos Financieros para cobrar o vender sin restricción

Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de corto plazo

Solvencia

Índice de Apalancamiento = Activo Total del mes / Capital Contable del Mes

Notas sobre Metodología de Cálculo:

Cálculos Acumulados 12 meses

Para ROA, ROE, ROTE, MIN, MIN Ajustado por Riesgos Crediticios, Costo de Riesgos, Eficiencia Operativa e Índice de Eficiencia 12M, se suman los últimos 12 meses las cifras del Estado de Resultados y se promedian los últimos 12 meses de las cifras del Estado de Situación Financiera.

Cálculos Acumulados 9 meses

Para ROA, ROE, ROTE, MIN, MIN Ajustado por Riesgos Crediticios, Costo de Riesgos, y Eficiencia Operativa, se suman los 9 meses del año de cálculo y se anualizan (dividiéndose entre 9 y multiplicándose por 12) las cifras del Estado de Resultados y se promedian los últimos 9 meses de las cifras del Estado de Situación Financiera.

Cálculos Acumulados 6 meses

Para ROA, ROE, ROTE, MIN, MIN Ajustado por Riesgos Crediticios, Costo de Riesgos, Eficiencia Operativa, se suman los 6 meses del año de cálculo y se anualizan (dividiéndose entre 6 y multiplicándose por 12) las cifras del Estado de Resultados y se promedian los últimos 6 meses de las cifras del Estado de Situación Financiera.

Cálculos Trimestrales

Para ROA, ROE, ROTE, MIN, MIN Ajustado por Riesgos Crediticios, Costo de Riesgos y Eficiencia Operativa, se suman los 3 meses del trimestre de cálculo y se anualizan (dividiéndose entre 3 y multiplicándose por 12) las cifras del Estado de Resultados y se promedian los últimos 3 meses de las cifras del Estado de Situación Financiera.

Indicadores del Estado de Resultados

Tasa de Impuestos e Índice de Eficiencia Acumulados: Se toman los saldos acumulados al mes en el que se realiza el cálculo.

Tasa de Impuestos e Índice de Eficiencia Trimestral: Se toman los saldos del trimestre en el que se realiza el cálculo.

Indicadores del Estado de Situación Financiera

IMOR, ICOB, Índice de Liquidez e Índice de Apalancamiento: Se toman las cifras correspondientes al mes de cálculo del Estado de Situación Financiera; al tratarse de cifras del Estado de Situación Financiera no existe diferencia para los cálculos trimestrales o acumulados.

1T25

AL 31 DE MARZO DEL 2025

Reporte de Administración de Riesgos

Contacto:

investor@banorte.com

investors.banorte.com

+52 (55) 1670 2256

Índice

MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	83
RIESGO CRÉDITO	87
RIESGO MERCADO (Banco y Casa de Bolsa)	107
RIESGO DE BALANCE Y LIQUIDEZ	111
RIESGO OPERACIONAL	120
BURSATILIZACIONES REALIZADAS POR GFNORTE	122
POSICIÓN EN ACCIONES	125

Administración de Riesgos

La función de Administración de Riesgos en Grupo Financiero Banorte es un pilar fundamental para la determinación y ejecución de la planeación estratégica de la Institución. La gestión y políticas de Riesgos en el Grupo están alineadas al cumplimiento de la regulación y a las mejores prácticas del mercado.

1. MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

El Marco para la Administración Integral de Riesgos, que integra objetivos, lineamientos, políticas y procedimientos, tiene entre sus objetivos principales:

- Proporcionar a las diferentes áreas de negocio reglas claras que coadyuven a minimizar los riesgos y que aseguren estar dentro de los parámetros establecidos y aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Políticas de Riesgo (CPR).
- Establecer mecanismos para dar seguimiento a la toma de riesgos dentro de GFNorte con sistemas y procesos robustos.
- Verificar la observancia del Perfil de Riesgo Deseado.
- Calcular y dar seguimiento al capital de GFNorte, bajo escenarios normales y adversos, con el fin de cubrir pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos.
- Implementar modelos de identificación, valuación y administración para los distintos tipos de riesgos.
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito.
- Actualizar y dar seguimiento al Plan de Contingencia para restaurar el nivel de capital y liquidez en caso de eventos adversos.

1.1. Estructura y Gobierno Corporativo de Administración de Riesgos

En relación con la estructura y organización de la función para la Administración Integral de Riesgos, el Consejo de Administración es el responsable de autorizar las políticas y estrategias generales, así como:

- El Perfil de Riesgo Deseado para GFNorte.
- El Marco para la Administración Integral de Riesgos y el Plan de Financiamiento de Contingencia.
- Los Límites de Exposición al Riesgo, los Niveles de Tolerancia al Riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas.
- El Plan de Contingencia.
- Los Resultados de los Escenarios Supervisores e Internos de Adecuación de Recursos.

El Consejo de Administración ha designado al Comité de Políticas de Riesgo (CPR) como el órgano responsable de administrar los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo Financiero, así como vigilar que la realización de operaciones se apege a los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración de Riesgos.

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

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

Asimismo, el Comité de Gestión de Balance (ALCO), analiza, monitorea y toma decisiones en relación con el riesgo de tasa y divisa en el balance, el margen financiero, la liquidez y el capital neto.

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) está a cargo de la Dirección General de Administración de Riesgo y Crédito (DGARC) y contempla entre sus funciones identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesto GFNorte.

La DGARC reporta al CPR, dando cumplimiento a la normatividad referente a la independencia de ésta respecto a las áreas de Negocio.

1.2. Riesgos Principales y Riesgos Emergentes

El Marco para la Administración Integral de Riesgos cuenta con estrategias para identificar y normar los riesgos principales y emergentes, que representan amenazas potenciales para el negocio, los clientes, los colaboradores, y para la estrategia de GFNorte. La definición y clasificación de los riesgos potenciales permite una mejor gestión y mitigación de éstos, de acuerdo con la naturaleza de cada tipo de riesgo.

GFNorte cuenta con metodologías sólidas para administrar los riesgos cuantificables tales como el Riesgo Crédito, el Riesgo Mercado, el Riesgo Liquidez, el Riesgo Operacional, el Riesgo de Concentración y el Riesgo de Contraparte.

1. Riesgo Crédito: volatilidad de los ingresos como consecuencia de la constitución de reservas por deterioro de los créditos y pérdidas potenciales por falta de pago de un acreditado o contraparte.
2. Riesgo Mercado: volatilidad de los ingresos por cambios en las condiciones del mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, tales como: tasas de interés, sobretasas, tipos de cambio, índices de precios, etc.
3. Riesgo Liquidez: pérdida potencial ante la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para GFNorte, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.
4. Riesgo Operacional: pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal, de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos. Esta definición incluye al Riesgo Tecnológico y al Riesgo Legal. El Riesgo Tecnológico incluye pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información, mientras que el Riesgo Legal involucra la pérdida potencial por sanciones derivadas del incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas o la emisión de resoluciones judiciales desfavorables inapelables en relación con las operaciones que GFNorte lleva a cabo.
5. Riesgo de Concentración: pérdida potencial atribuida a la elevada y desproporcional exposición a factores de riesgo particulares dentro de una misma categoría o entre distintas categorías de riesgo.
6. Riesgo de Sustentabilidad: probabilidad de que eventos o condiciones peligrosas de tipo ambiental, social o de gobernanza se produzcan y generen impactos adversos sobre la institución y/o el medio ambiente y las comunidades.

Por otro lado, en lo referente a Riesgos No Cuantificables, en GFNorte existen objetivos definidos en el Manual de Administración de Riesgos para:

7. Riesgo Reputacional: pérdida potencial en el desarrollo de la actividad de la Institución provocado por el deterioro en la percepción que tienen las distintas partes interesadas, tanto internas como externas, sobre su solvencia y viabilidad. Asimismo, el deterioro de la imagen de la Institución por fallas o eventos internos o externos incompatibles con los valores corporativos.
8. Riesgo Estratégico: pérdida potencial por fallas o deficiencias en la toma de decisiones, en la implementación de los procedimientos y acciones para llevar a cabo el modelo de negocio y las estrategias de la Institución, así como por desconocimiento sobre los riesgos a los que ésta se expone por el desarrollo de su actividad de negocio y que inciden en los resultados esperados de su plan estratégico.
9. Riesgo de Negocio: pérdida potencial o impacto en la rentabilidad atribuible a las características inherentes del negocio y a los cambios en el ciclo económico o entorno en el que opera la Institución.

Los Riesgos Emergentes son nuevos riesgos que surgen como resultado del cambio en procesos económicos, políticos, sociales, culturales, naturales e incluso tecnológicos. Se caracterizan por incremento reciente en la probabilidad de ocurrencia y exposición a los mismos, por lo tanto, su pronta identificación resulta necesaria para poder implementar medidas eficaces y oportunas. Su potencial de daño o pérdida aún no se conoce completamente, derivado de un peligro nuevo o en evolución, con el cual puede producirse una nueva exposición significativa para el Grupo.

1. Riesgo Epidemiológico: Es la probabilidad de que una enfermedad en una población determinada escale al grado de epidemia o pandemia, generando impactos adversos sobre la Institución, los financiamientos, la salud y la comunidad. Se expresa a través de diversos indicadores epidemiológicos cuyo análisis permite generar planes de preparación y respuesta.
2. Riesgo de Nuevas Tecnologías: riesgos asociados a la implementación de nuevas tecnologías que podrían materializarse en pérdidas económicas para la institución. Surgen de nuevas vulnerabilidades, amenazas técnicas, potenciales fraudes económicos, delitos contra la propiedad intelectual, amenazas a la privacidad de la información, ciberacoso, entre otros.

En GFNorte la identificación y documentación de nuevos riesgos es una labor continua, fortaleciendo y consolidando el Marco de Gestión Integral de Riesgos considerando la visión de Sustentabilidad y nuevos riesgos emergentes.

1.3. Cultura de la Administración de Riesgos en GFNorte

La cultura de Administración de Riesgos de GFNorte permea holísticamente a todos los niveles de la organización. Las decisiones del Grupo están sustentadas en maximizar la relación riesgo-rendimiento, favoreciendo la toma de decisiones informada para alcanzar los objetivos estratégicos de calidad de activos, rentabilidad, liquidez y solvencia.

La cultura de riesgos de GFNorte está integrada por los siguientes principios:

- **Todos somos administradores de riesgos:** Se promueve la participación proactiva de los colaboradores del Grupo para la identificación, escalamiento y gestión de riesgos. Los canales de reporte de riesgos operativos, tecnológicos, psicosociales, de crédito, de mercado y de fraude, facilitan que los colaboradores de todas las áreas cumplan su función como primera línea de defensa. A través de la plataforma de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento (GRC), los colaboradores de las diferentes áreas reportan sus respectivos riesgos identificados. Esta retroalimentación detona mejoras en procesos al implementarse medidas de control con base en lo reportado.
- **Anticipación de riesgos:** Se monitorea el entorno económico y de negocio con el objetivo de anticipar riesgos futuros, e incorporar las tendencias del mercado en nuestros modelos, herramientas, procesos y políticas para prevenir y mitigar riesgos. Asimismo, se mantiene una comunicación cercana con los clientes para identificar sus necesidades y problemáticas, previniendo potenciales incumplimientos.
- **Visión prospectiva:** Se mantiene una visión prospectiva considerando las nuevas tendencias del negocio en la estrategia de gestión de riesgos y la calibración de políticas y modelos. Para una mejora continua de productos y procesos, se actualizan las metodologías y herramientas, de acuerdo con las mejoras prácticas, lo que permite estimar el comportamiento futuro de los activos y generar escenarios que ayudan al negocio para la toma de decisiones estratégicas.
- **Participación multidisciplinaria:** La toma de decisiones mancomunada a través de Comités y equipos multidisciplinarios enriquece el panorama de identificación de oportunidades y contención de riesgos de GFNorte. Los riesgos son monitoreados de forma continua y las estrategias o acciones de mitigación se planean y ejecutan de forma consensuada entre todas las áreas involucradas. Asimismo, se continúa operando a través de un esquema colaborativo de trabajo a base de células, que se refiere a equipos multidisciplinarios a los que se les asigna una tarea específica, como mejorar o corregir un proceso, el desarrollo de un nuevo producto, entre otras. Este esquema de colaboración permite reaccionar instantáneamente a entornos cambiantes que podrían generar riesgos en las operaciones y estrategias, o ejecutar un plan de prevención o mitigación de un crédito ya existente.
- **Comunicación y capacitación continua:** Los miembros del Consejo de Administración y la alta Dirección comunican la importancia de una sólida Cultura de Riesgos en todo el Grupo. En esta misma línea, hemos reforzado la capacitación interna respecto a la Administración de Riesgos incluyendo contenido para la gestión, prevención y mitigación de riesgos para nuestros ejecutivos y empleados que se desempeñan en las diferentes áreas del Grupo.
- **Compensación basada en riesgo y rendimiento:** Los criterios de la gestión de riesgos están incorporados en la evaluación y compensación de colaboradores, de forma que se maximice la relación riesgo-rendimiento. Para ello, vinculamos la medición formal de los indicadores de riesgo con el proceso de evaluación del desempeño, promoción y compensación de los colaboradores. Estos incentivos se establecen en nuestro Sistema de Remuneraciones donde se plasman los criterios de evaluación principalmente para la alta Dirección, congruente con la toma razonable de riesgos. Adicional a esto, contamos con un sistema de evaluación de desempeño donde los colaboradores, junto con su jefe inmediato, establecen metas operativas, de seguridad y desarrollo de carrera. El desempeño se evalúa considerando métricas específicas, así como habilidades y competencias profesionales de acuerdo con el perfil de cada puesto.
- **Innovación:** En GFNorte estamos conscientes de la rapidez con la que evoluciona la gestión de riesgos a la par de las nuevas formas de hacer banca; por tal motivo es de vital importancia el mantenerse a la vanguardia en relación con los nuevos productos, canales, tecnologías y sus implicaciones desde el punto de vista de riesgos. La innovación tecnológica es vital para ser capaces de seguir identificando, midiendo y controlando los riesgos correctamente ante el cambio tecnológico y los nuevos productos y segmentos del mercado digital. Estos productos de innovación pasan por un proceso formal de evaluación de proyectos que incluye la identificación y medición de los diferentes riesgos implicados, dictaminados por parte de las áreas involucradas.

1.3.1. Perfil de Riesgo Deseado

Con el fin de monitorear el Perfil de Riesgo Deseado, se establecen lineamientos generales y específicos a nivel grupo y se cuenta con procesos de seguimiento y de escalamiento formal ante alguna desviación a dicho perfil. Asimismo, se asignan indicadores cuantitativos clave por tipo de riesgo para el Grupo y sus subsidiarias, que son sensibles a los riesgos materiales a los que se está expuesto y que pueden funcionar como indicadores clave de salud financiera. Estos indicadores son revisados y ratificados una vez al año por el Consejo de Administración y sirven de directriz para la definición e implementación de estrategias y objetivos.

2. RIESGO CRÉDITO

Se refiere al riesgo de que clientes, emisores o contrapartes no cumplan con sus obligaciones de pago. Es por ello que la correcta administración del mismo es esencial para mantener la calidad crediticia del portafolio.

Los objetivos de la Administración de Riesgo de Crédito en GFNorte son:

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

Las políticas para la administración, cobertura y mitigación del Riesgo de Crédito en GFNorte son:

- Otorgamiento y Administración del Crédito al Consumo de acuerdo con mejores prácticas del mercado a través de Modelos Paramétricos que permitan identificar el riesgo, minimizar las pérdidas e incrementar la colocación de crédito con calidad.
- Otorgamiento y Administración del Crédito a Empresas y otras entidades, de acuerdo con mejores prácticas del mercado, por medio de una estrategia de crédito que incluya Mercados Objetivo y Criterios de Aceptación de Riesgo, identificando y administrando el riesgo por medio de metodologías de Calificación de Cartera y Alertas Tempranas.
- Seguimiento y control de la calidad de los créditos por medio de un Sistema de Clasificación Crediticia, que indique el tratamiento y acciones generales que se derivan de situaciones definidas, así como las áreas o funcionarios responsables de dichas acciones.
- Vigilancia y control del Riesgo Crédito por medio de Límites Globales y Específicos, políticas de clasificación de cartera y modelos de Riesgo de Crédito a nivel portafolio que permitan identificar la pérdida esperada y pérdida no esperada a un nivel de confianza específico.
- Información y revelación del Riesgo de Crédito a las áreas tomadoras de riesgos, al CPR, al Consejo de Administración, a las Autoridades Financieras y al Público Inversionista.
- Definición de facultades en la toma de Riesgos de Crédito para la institución.

Para el cumplimiento de los objetivos y políticas se tienen definidas una serie de estrategias y procedimientos que abarcan la originación, análisis, aprobación, administración, seguimiento, recuperación y cobranza.

2.1. Alcance, Naturaleza y Metodologías de Riesgo de Crédito

La Gestión del Riesgo se encuentra sustentada mediante un marco de políticas y manuales, en los cuales se establece la implementación y seguimiento de Límites de Riesgo de Crédito, coberturas y estrategias de mitigación y compensación, la revelación de las métricas de riesgo referidas, así como su seguimiento respecto a los límites establecidos. Dentro de estas políticas se detallan entre otros: las características, aforos, aspectos legales, temas de instrumentación y grado de cobertura que debe considerarse para las coberturas al momento de compensar o mitigar el riesgo. Asimismo, se contempla la ejecución de garantías como mecanismo de compensación de riesgo cada vez que existe algún incumplimiento no subsanado por parte de los deudores.

La DGARC se apoya en diversos sistemas de información y medición de Riesgo de Crédito, los cuales cumplen con los estándares regulatorios y están alineados a las mejores prácticas internacionales en materia de Administración de Riesgos. Cabe mencionar, que la información contenida en los sistemas de riesgo, así como los reportes que éstos generan son respaldados de forma continua, siguiendo procedimientos institucionales en materia de seguridad informática.

Como parte de las estrategias y los procesos para vigilar la eficacia continua de las coberturas o los mitigantes existen límites para el Riesgo de Crédito, los cuales son monitoreados de forma continua, y existen procedimientos establecidos para que los excesos y las causas de los mismos sean documentados y se implementen las acciones correctivas correspondientes para regresar a niveles de riesgo aceptables.

Los indicadores claves de riesgo son dados a conocer por medio de reportes mensuales al CPR y mediante un reporte diario a los principales ejecutivos en la institución acerca de los incumplimientos de crédito por parte de los clientes que pudieran potencializar el Riesgo de Crédito.

2.1.1. Riesgo de Crédito Individual

GFNorte segmenta el Riesgo de Crédito en dos grandes grupos: Minorista y Mayorista.

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

El riesgo individual para la cartera Mayorista es identificado, medido y controlado mediante los Mercados Objetivo, los Criterios de Aceptación de Riesgo, las Alertas Tempranas y la Nueva Calificación Interna de Riesgo Banorte (NCIR Banorte), las cuales son herramientas que forman parte de la Estrategia de Crédito de GFNorte y apoyan la estimación de los niveles de riesgo.

Los Mercados Objetivo son categorías de actividad económica por cada región en los que GFNorte tiene interés en participar en la colocación de crédito. Su definición se encuentra respaldada por estudios económicos y análisis de comportamiento del portafolio, así como por la opinión de expertos.

Los Criterios de Aceptación de Riesgo son parámetros que describen los diferentes tipos de riesgos identificados por cada industria, permitiendo estimar el riesgo que implica otorgar un crédito a un cliente de acuerdo con la actividad económica que desempeña. Los tipos de riesgo considerados en los Criterios de Aceptación de Riesgo son el Riesgo Financiero, de Operación, de Mercado, de ciclo de vida de la empresa, Legal y Regulatorio, además de experiencia crediticia y calidad de la administración.

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

La NCIR Banorte es una metodología de calificación del deudor que evalúa criterios cuantitativos y cualitativos para determinar su calidad crediticia y se aplica a cartera Comercial igual o mayor a un importe equivalente en moneda nacional a cuatro millones de unidades de inversión a la fecha de la calificación, o acreditados con ventas o ingresos anuales mayores o iguales a 14 millones de unidades de inversión (sólo en el caso de Empresas).

2.1.2. Riesgo de Crédito del Portafolio

GFNorte ha diseñado una metodología de Riesgo de Crédito del portafolio que, considera directamente el saldo de cada uno de los créditos como la exposición de la cartera de crédito, mientras que para la cartera de instrumentos financieros considera el valor presente de los instrumentos y sus flujos futuros. Debido a que la exposición es sensible a cambios en el mercado, es posible realizar estimaciones de sensibilidad utilizando modelos con distintos escenarios económicos.

La metodología de Riesgo de Crédito desarrollada permite conocer la exposición de todos los portafolios de crédito en la cartera total de GFNorte, permitiendo vigilar los niveles de concentración de riesgo por calificaciones de riesgo, regiones geográficas, actividades económicas, monedas y tipo de producto con la finalidad de conocer el perfil del portafolio y tomar acciones para orientarlo hacia una diversificación en donde se optimice la relación riesgo-rendimiento.

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

Como resultados principales se obtienen la pérdida esperada y la pérdida no esperada en un horizonte de un año. La pérdida esperada se define como la media de la distribución de pérdidas del portafolio de crédito, con lo cual se estima la pérdida promedio que se esperarían en el siguiente año a causa de incumplimiento o variaciones en la calidad crediticia de los acreditados. La pérdida no esperada es un indicador de la pérdida ante escenarios extremos, y se mide como la diferencia entre la pérdida máxima dada la distribución de pérdidas, a un nivel de confianza específico, que en el caso de GFNorte a partir de junio 2021, es de 99.85% basado en Expected Shortfall (previamente era 99.95% basado en VaR), y la pérdida esperada.

Los resultados obtenidos son utilizados como herramienta para una mejor toma de decisiones en la concesión de créditos y en la diversificación del portafolio, de acuerdo con la estrategia de GFNorte. Las herramientas de identificación de riesgo individual y la metodología de Riesgo de Crédito del portafolio se revisan y actualizan periódicamente con el fin de fortalecer las mismas.

2.1.3. Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros

La Administración de Riesgo de Crédito de instrumentos financieros se basa en un marco robusto de políticas para los procesos de originación, análisis, autorización y administración de éstos.

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

El Comité de Crédito es el máximo órgano facultado para autorizar líneas de operación con instrumentos financieros para clientes y contrapartes de acuerdo con las políticas de autorización. La solicitud de autorización se presenta por el área de negocio y las áreas involucradas en la operación con toda la información relevante para que sea analizada por el Comité y de así considerarlo adecuado, emita su autorización. No obstante, las líneas de contraparte (a entidades financieras principalmente) que cumplan con ciertos criterios pueden aprobarse mediante un modelo paramétrico autorizado por el CPR.

En el caso específico de los contratos Derivados, y en línea con las mejores prácticas, se utiliza una metodología de exposición potencial para el cálculo de líneas, las cuales son analizadas y aprobadas en el seno del Comité de Crédito y se les da seguimiento de forma diaria y se reportan de manera mensual al CPR, donde también se presenta un análisis de las garantías detrás de las transacciones de derivados, tanto por parte de los clientes, como de las contrapartes financieras.

La facultad mínima de autorización de líneas para Derivados con clientes, es del Comité de Crédito correspondiente según su territorio (en su caso, pueden aplicar facilidades aprobadas por el CPR). Para estas operaciones, debe privilegiarse el uso de líneas de Derivados con llamadas de margen para mitigar el riesgo que representa la exposición potencial de las operaciones derivadas.

Para determinar las líneas con correlación adversa (Wrong Way Risk "WWR"), se considera un ajuste en la exposición potencial.

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

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

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

2.2. Exposición al Riesgo de Crédito

Al 1T25, el monto total de las exposiciones brutas sujetas al Método Estándar y a los Modelos Internos (Modelo Interno Avanzado para Tarjetas de Crédito, Hipotecario, Automotriz Personas Físicas y Empresas con Ventas o ingresos menores a 14 millones de UDIS, y Modelo Interno Básico para Empresas con Ventas o ingresos mayores o iguales a 14 millones de UDIS) para el cálculo del Índice de Capital es el siguiente:

Exposiciones Brutas (Saldos) sujetas al Método Estándar y/o Modelos Internos** (Millones de pesos)	Banorte	Arrendadora y Factor*	Cartera Total
Entidades Federativas o Municipios	79,152	312	79,464
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal, Estatal y Municipal, y Empresas Productivas del Estado	59,054	1,407	60,461
Proyectos con Fuente de Pago Propia	111,668	0	111,668
Instituciones Financieras	55,445	1,202	56,647
Consumo No Revolvente	87,137	0	87,137
Cartera Total sujeta al Método Estándar	392,456	2,921	395,377
Comercial	246,724	40,335	287,059
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	246,724	40,335	287,059
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal, Estatal y Municipal con ingresos o ventas anuales >= 14 MM UDIS	9,646	0	9,646
Cartera Total sujeta al Modelo Interno Básico	256,370	40,335	296,705
Comercial	95,375	4,866	100,241
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	95,375	4,866	100,241
Consumo No Revolvente (Automotriz)	57,246	0	57,246
Tarjeta de Crédito	65,849	0	65,849
Hipotecario	278,692	0	278,692
Cartera Total sujeta al Modelo Interno Avanzado	497,162	4,866	502,028
Eliminaciones y Registros Contables			(28,987)
Partidas Diferidas	3,267	(50)	3,217
Carteras Sector BAP	3,873	0	3,873
Tarjetas del Futuro			5,456
Fid. Bursa GEM			28,599
Bineo			36
Sin Calificar			(0)
Cartera Total con BAP y PD			1,206,305

* No incluye Arrendamiento Puro.

** La Exposición no incluye Cartas de Crédito e incluyen ajustes contables.

Para las operaciones sujetas a Riesgo de Crédito la Institución utiliza las calificaciones externas emitidas por las agencias S&P, Moody's, Fitch, HR Ratings, Verum, DBRS Ratings México y A.M. Best America Latina. Sólo se consideran las calificaciones emitidas por calificadoras y no se asignan con base en activos comparables.

2.2.1. Cartera de Crédito

La cartera crediticia de GFNorte con Riesgo de Crédito al 1T25 registra una exposición bruta (saldo total) de Ps 1,206,305 millones, mostrando un crecimiento trimestral de Ps 8,579 millones 0.7% y un crecimiento de Ps 143,320 millones en el año 13.5%.

Las variaciones por producto de la cartera total de GFNorte son:

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 4T24		Var. vs 1T24	
	1T24	4T24	1T25	Ps	%	Ps	%
Gobierno	176,426	183,931	178,170	-5,761	-3.1%	1,745	1.0%
Comercial	262,574	302,344	304,524	2,180	0.7%	41,950	16.0%
Hipotecario	257,921	274,789	278,692	3,902	1.4%	20,770	8.1%
Corporativa	177,027	220,976	222,105	1,129	0.5%	45,078	25.5%
Nómina	78,404	84,647	87,140	2,493	2.9%	8,736	11.1%
Tarjeta	59,714	70,603	71,305	702	1.0%	11,590	19.4%
Automotriz	44,876	53,491	57,279	3,788	7.1%	12,403	27.6%
Cartera Total	1,056,942	1,190,782	1,199,215	8,433	0.7%	142,273	13.5%
Partidas Diferidas	2,489	3,132	3,217	85	2.7%	728	29.2%
Cartera BAP	3,554	3,812	3,873	61	1.6%	319	9.0%
Cartera Total con BAP y PD	1,062,985	1,197,726	1,206,305	8,579	0.7%	143,320	13.5%

La Cartera Etapas 1 y 2, es Ps 1,188,113; mientras que la Cartera Etapa 3 es de Ps 11,102.

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Cartera Total	Reservas Totales
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		
Banorte*	1,106,758	10,244	1,117,002	18,623
Tarjetas del Futuro	5,137	319	5,456	1,276
Arrendadora y Factoraje	47,592	530	48,122	458
bineo	27	9	36	11
Fid. Bursa GEM	28,599	0	28,599	160
Registros Contables	0	0	0	9
Cartera Total	1,188,113	11,102	1,199,215	20,537
Partidas Diferidas			3,217	
Cartera BAP			3,873	321
Cartera Total con BAP y PD			1,206,305	20,858

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (Ps 28,987) millones.

Las reservas totales de Ps 20,858 millones incluyen reservas por calificación de Ps 20,537 millones, y registros contables (reservas por Cartas de Crédito, revalorizaciones y reservas sector BAP) por Ps 321 millones.

La cartera crediticia Etapa 1 y 2, y Etapa 3 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Cartera Total	Reserva		Castigos 1T25	Días** Vencidos
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		1T25	Var. vs 4T24		
Gobierno	178,166	4	178,170	953	-53	0	0
Servicios*	171,725	770	172,495	1,030	74	70	515
Comercio	84,495	1,595	86,090	1,170	76	138	281
Manufactura	69,255	662	69,918	427	-53	278	350
Hoteles y Restaurantes	68,994	169	69,163	219	3	4	327
Principales 5 Sectores	572,636	3,200	575,836	3,798	46	490	
Otros Sectores	127,949	1,014	128,963	920	38	24	
Vivienda	276,550	2,142	278,692	1,257	-62	474	
Consumo	205,814	4,418	210,232	13,266	400	3,900	
Tarjetas del Futuro	5,137	319	5,456	1,276	-6	334	
bineo	27	9	36	11	-2	10	
Registros Contables			0	9			
Cartera Total	1,188,113	11,102	1,199,215	20,537	414	5,232	
Partidas Diferidas			3,217				
Cartera BAP			3,873	321			
Cartera Total con BAP y PD			1,206,305	20,858			

* Servicios incluye Servicios Financieros, Inmobiliarios y Otros Servicios.

** Días vencidos de la cartera Vencida.

Sector/Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	Tarjetas del Futuro	AyF	Bineo	Fid. Bursa GEM	Cartera Total
Gobierno	147,853		1,718		28,599	178,170
Servicios**	160,944		11,551			172,495
Comercio	78,563		7,528			86,090
Manufactura	55,976		13,941			69,918
Hoteles y Restaurantes	69,097		65			69,163
Principales 5 Sectores	512,433	0	34,804	0	28,599	575,836
Resto	604,569	5,456	13,318	36	0	623,379
Cartera Total	1,117,002	5,456	48,122	36	28,599	1,199,215
Partidas Diferidas						3,217
Cartera BAP						3,873
Cartera Total con BAP y PD						1,206,305

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (Ps 28,987) millones.

** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia Vigente y Vencida de GFNorte al 1T25 agrupada por entidad federativa y subsidiaria se detallan en la siguiente tabla:

	Entidad Federativa (Millones de pesos)	Cartera		Cartera Total*	Reservas Totales
		Etapa 1 y 2	Etapa 3		
1	Ciudad de México	345,595	1,547	347,143	3,473
2	Nuevo León	198,561	1,054	199,615	2,400
3	Estado de Mexico	78,970	918	79,888	1,911
4	Jalisco	78,187	704	78,891	1,151
5	Sinaloa	47,130	427	47,557	617
6	Quintana Roo	35,720	122	35,843	300
7	Baja California Norte	34,962	400	35,362	666
8	Tamaulipas	31,611	562	32,173	862
9	Chihuahua	31,247	455	31,702	665
10	Coahuila	30,423	361	30,785	692
	Principales 10	912,408	6,551	918,958	12,737
	Otras Entidades Federativas	270,541	4,223	274,765	6,834
	Tarjetas del Futuro	5,137	319	5,456	1,276
	bineo	27	9	36	11
	Cartera Total	1,188,113	11,102	1,199,215	20,858
	Partidas Diferidas			3,217	
	Cartera BAP			3,873	
	Cartera Total con BAP y PD			1,206,305	

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (Ps 28,987) millones.

La cartera crediticia Etapa 1 y 2, y Etapa 3 de GFNorte al 1T25 agrupada por plazo remanente se detalla a continuación:

Plazo Remanente (Millones de pesos)	Cartera		Cartera Total*	Reservas Totales
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		
0 - 1 años	227,194	3,585	230,779	8,040
1 - 5 años	371,866	3,906	375,772	8,209
5 - 10 años	110,713	796	111,510	561
> 10 años	396,984	1,957	398,942	1,813
Banorte*	1,106,758	10,244	1,117,002	18,623
Tarjetas del Futuro	5,137	319	5,456	1,276
bineo	27	9	36	11
Arrendadora y Factoraje	47,592	530	48,122	458
Fid. Bursa GEM	28,599	0	28,599	160
Registros Contables	0		0	9
Cartera Total	1,188,113	11,102	1,199,215	20,537
Partidas Diferidas			3,217	
Cartera BAP			3,873	321
Cartera Total con BAP y PD			1,206,305	20,858

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (Ps 2,987) millones.

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 1T25, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de Ps 412,427 millones, de los cuales el 99.0% presenta una calificación mayor o igual a AA-(mex) en escala local, colocándolos en grado de inversión y en donde los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 17% del Capital Básico a diciembre de 2024. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Neto a diciembre de 2024 tienen calificación AAA(mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y rendimiento al vencimiento anualizado en promedio ponderado*): certificados bursátiles de cartera a gobiernos estatales bursatilizada (BANORCB Fideicomiso 4907 o Fid. Bursa GEM) a 22 años y 9 meses por Ps 26,448 a 9.7%.

Para el caso de las operaciones con Derivados, la exposición de las tres principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 2% del Capital Básico a diciembre de 2024.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de Ps 247,480 millones, de los cuales el 100% tiene calificación mayor o igual a AA(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 89% del Capital Contable a diciembre de 2024. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Contable a diciembre de 2024 tienen calificación mayor o igual a AA(mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y rendimiento al vencimiento anualizado en promedio ponderado*): certificados bursátiles de BBVA México a 2 años y 8 meses por Ps 5,809 a 9.3%; certificados de depósito y certificados bursátiles de HSBC México a 1 año y 1 mes por Ps 5,011 a 9.3%; certificados bursátiles de Banco Santander México a 1 año y 8 meses por Ps 4,651 a 9.3%; certificados de depósito y certificados bursátiles de BANOBRAS a 1 año y 4 meses por Ps 2,708 a 9.2%; certificados bursátiles del Gobierno de la Ciudad de México a 22 años y 6 meses por Ps 2,419 a 9.5%; certificados bursátiles de BANCOMEXT a 2 años por Ps 2,329 a 9.2%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 11 meses por Ps 2,259 a 9.3%; certificados de depósito de Banco Invex a 3 meses por Ps 2,200 a 9.6%; certificados bursátiles de NAFIN a 1 año y 6 meses por Ps 2,060 a 9.2%; certificados bursátiles de Banco Compartamos a 2 años y 2 meses por Ps 1,253 a 9.7%; certificados de depósito de Banco Sabadell México a 4 meses por Ps 1,142 a 9.5%; bonos de CABEL a 2 años y 3 meses por Ps 1,123 a 9.5%; certificados bursátiles de Banco Actinver a 1 año y 11 meses por Ps 805 a 10.0%; certificados bursátiles de FEFA a 1 año y 3 meses por Ps 725 a 9.4%; certificados bursátiles de Sociedad Hipotecaria Federal a 2 años por Ps 632 a 9.3%; y certificados bursátiles de FONACOT 1 año y 6 meses por Ps 402 a 9.5%.

En el caso de las operaciones con Derivados, la exposición de las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales, representan el 2% del Capital Básico a diciembre de 2024.

Para Arrendadora y Factor Banorte, no se tiene exposición en Inversiones en Valores ni Derivados.

A continuación, se presenta la exposición al riesgo de contraparte de las operaciones con instrumentos financieros Derivados para Banorte, así como el efecto de compensación (neteo) y la mitigación de la exposición con base al agregado

de las garantías relacionadas con las operaciones celebradas (incluye operaciones con Banco de México y no incluye operaciones liquidadas a través de contrapartes centrales).

Posición Banorte (Millones de pesos)	1T25	Promedio 1T25
Forwards	2	(8)
FX Swap	290	250
FX	(3)	(7)
Opciones	290	218
Swap Tasa de Interés (IRS)	1,759	663
Cross Currency Swap (CCIRS)	(3,984)	(4,390)
Credit Default Swaps (CDS)	4	(1)
Total	(1,642)	(3,326)
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	5,050	4,509
Efecto del neteo*	6,693	7,782
Garantías Entregadas (-) / Recibidas (+)		
Efectivo	(1,291)	(2,037)
Valores	(0)	(0)
Total	(1,291)	(2,037)

*La diferencia entre el valor de mercado positivo (sin considerar el neteo de las posiciones) y el valor de mercado del portafolio. No se incluyen operaciones liquidadas en Cámara de Compensación debido a que no tienen riesgo contraparte.

En la siguiente tabla se presenta los niveles de exposición actual y de exposición potencial futura al cierre del trimestre y en promedio durante el trimestre respectivamente, para Banorte.

Banorte (Millones de pesos)	Riesgo Potencial		Riesgo Actual	
	1T25	Promedio 1T25	1T25	Promedio 1T25
Contrapartes				
Financieras				
FWD				
FX SWAP	1,567	1,849	276	239
FX				
OPCIONES	1,968	2,601	332	355
SWAP TASA	3,800	4,344	947	873
CCS	1,310	1,452	(3,752)	(4,114)
CDS	265	257	4	(1)
Total	1,946	2,155	(2,193)	(2,701)
Clientes				
(No Financieras)				
FWD	49	45	12	(3)
OPCIONES	239	188	(42)	(137)
SWAP TASA	2,569	2,104	812	(209)
CCS	351	357	(232)	(276)
Total	3,209	2,693	551	(626)

Con base en las condiciones que se establecen dentro los contratos de operación de instrumentos financieros derivados se consideran niveles de tolerancia de exposición, en función a la calificación que mantengan las entidades involucradas en la transacción. La siguiente tabla presenta el monto de garantías a entregar en caso de deterioro por baja de calificación de la institución. Cabe mencionar que con la mayor parte de las contrapartes se ha migrado a umbral (threshold) cero, por lo que las garantías a entregar no dependen de la calificación crediticia, sino que obedecen a movimientos de mercado:

Banorte Salidas Netas de Efectivo (Millones de pesos)	1T25	Promedio 1T25
Salida de Efectivo con Downgrade de 1 Escalón	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 2 Escalones	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 3 Escalones	0	0

En la siguiente tabla se detalla el valor de mercado de acuerdo con los rangos de calificación para las contrapartes del portafolio de los productos derivados operados.

Banorte Intervalo de Calificación (Millones de pesos)	MtM 1T25	Promedio 1T25
AAA/AA-	0	0
A+/A-	(2,486)	(3,035)
BBB+/BBB-	260	398
BB+/BB-	(9)	16
B+/B-	0	(27)
CCC/C	-	-
SC	592	(679)
Total	(1,642)	(3,326)

A continuación, se presenta la exposición al riesgo de contraparte de las operaciones con instrumentos financieros Derivados para Casa de Bolsa, así como el efecto de compensación (neteo) y la mitigación de la exposición con base al agregado de las garantías relacionadas con las operaciones celebradas (incluye operaciones con Banco de México. No incluye operaciones liquidadas a través de contrapartes centrales).

Posición Casa de Bolsa (Millones de pesos)	1T25	Promedio 1T25
Forwards	0	0
FX Swaps	0	0
FX	0	0
Opciones	0	0
Swap Tasa de Interés (IRS)	125	126
Cross Currency Swap (CCIRS)	0	0
Credit Default Swaps (CDS)	0	0
Total	125	126
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	433	531
Efecto del neteo*	308	404
Garantías Entregadas (-) / Recibidas (+)		
Efectivo	0	0
Valores	0	0
Total	0	0

*La diferencia entre el valor de mercado positivo (sin considerar el neteo de las posiciones) y el valor de mercado del portafolio. No se incluyen operaciones liquidadas en Cámara de Compensación debido a que no tienen riesgo contraparte.

En la siguiente tabla se presenta los niveles de exposición actual y de exposición potencial futura al cierre del trimestre y en promedio durante el trimestre respectivamente, para Casa de Bolsa.

Casa de Bolsa (Millones de pesos)	Riesgo Potencial		Riesgo Actual	
	1T25	Promedio 1T25	1T25	Promedio 1T25
Contrapartes Financieras				

FWD				
FX SWAP	0	0	0	0
FX				
OPCIONES	0	0	(8)	(10)
SWAP TASA	443	535	378	508
CCS	0	0	0	0
CDS	0	0	0	0
Total	443	535	370	498
Contrapartes				
No Financieras	1T25	Promedio 1T25	1T25	Promedio 1T25
FWD	0	0	0	0
OPCIONES	8	10	8	10
SWAP TASA	198	170	(253)	(381)
CCS	0	0	0	0
Total	206	180	(244)	(371)

Con base en las condiciones que se establecen dentro los contratos de operación de instrumentos financieros derivados se consideran niveles de tolerancia de exposición, en función a la calificación que mantengan las entidades involucradas en la transacción. La siguiente tabla presenta el monto de garantías a entregar en caso de deterioro por baja de calificación de la institución. Cabe mencionar que con la mayor parte de las contrapartes se ha migrado a umbral (threshold) cero, por lo que las garantías a entregar no dependen de la calificación crediticia, sino que obedecen a movimientos de mercado:

Casa de Bolsa	1T25	Promedio 1T25
Salidas Netas de Efectivo		
(Millones de pesos)		
Salida de Efectivo con Downgrade de 1 Escalón	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 2 Escalones	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 3 Escalones	0	0

En la siguiente tabla se detalla el valor de mercado de acuerdo con los rangos de calificación para las contrapartes del portafolio de los productos derivados operados.

Casa de Bolsa	MtM 1T25	Promedio 1T25
Intervalo de Calificación		
(Millones de pesos)		
AAA/AA-	0	0
A+/A-	0	0
BBB+/BBB-	370	497
BB+/BB-	0	0
B+/B-	0	0
CCC/C	0	0
SC	(245)	(371)
Total	125	126

2.3. Garantía de los Créditos

Las garantías representan la segunda fuente de recuperación del crédito, cuando la cobertura del mismo vía la actividad preponderante del solicitante se ve comprometida. Las garantías pueden ser reales o personales.

Los principales tipos de garantías reales son los siguientes:

- Hipotecaria Civil

- Hipotecaria Industrial
- Prendaria Ordinaria
- Prenda sin Transmisión de Posesión
- Prenda/Bono de Prenda
- Bono de Prenda
- Caución Bursátil
- Prenda Bursátil
- Fideicomiso de Administración y Pago
- Fondos de Fomento

Para el caso de bienes físicos otorgados en garantía, la Institución cuenta con políticas y procesos para dar seguimiento y realizar visitas de inspección periódicas para cerciorarse de la existencia, legitimidad, valor y calidad de las garantías que fueron aceptadas como soporte alternativo del crédito. Por otro lado, cuando las garantías son valores, existen políticas y procesos para dar seguimiento a la valuación de mercado de las mismas y requerir garantías adicionales en caso de ser necesario.

A continuación, se muestra la cartera de crédito cubierta por tipo de garantía:

Tipo de Garantía (Millones de pesos)	1T25				
	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Bineo	Arrendadora y Factor**	GFNorte*
Cartera Total	1,173,338	3,873	36	48,072	1,206,305
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía					
Garantías Reales Financieras	73,042	0	0	0	73,042
Garantías Reales No Financieras	645,330	0	0	9,817	655,148
Pari Passu	54,679	0	0	0	54,679
Primeras Pérdidas	4,379	0	0	0	4,379
Garantías Personales	59,782	0	0	7,607	67,389
Cartera Total Cubierta	837,212	0	0	17,424	854,636

*Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones y registros contables por (Ps 19,015).

** La cartera de AyF no incluye arrendamiento puro.

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 1T25, la cartera total de Banco Mercantil del Norte es de Ps 1,149,255 millones. La pérdida esperada representa el 1.6% y la pérdida no esperada el 3.4% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.6% del periodo enero – marzo 2025.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición de crédito de las inversiones es de Ps 247,921 millones y la pérdida esperada representa el 0.003% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.003% del periodo enero – marzo 2025.

La cartera total de Arrendadora y Factor, incluyendo arrendamiento puro, es de Ps 51,252 millones. La pérdida esperada representa el 0.9% y la pérdida no esperada el 1.4% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.0% del periodo enero – marzo 2025.

2.5. Modelos Internos

En octubre de 2016, el Consejo de Administración aprobó el plan de implementación para los modelos internos para el cálculo de reservas y requerimientos de capital para todas las carteras modelables, el cual fue enviado a la CNBV ese mismo año. Conforme a este plan de implementación, se certificaron los modelos para las carteras de Tarjeta de Crédito, Empresas y Automotriz Persona Física.

A finales de 2018, la CNBV liberó el proyecto para migrar metodologías estándar e internas bajo el enfoque IFRS9, pero no fue sino hasta marzo del 2020 que se publicó en el DOF (Diario Oficial de la Federación) la regla definitiva para las Metodologías Internas de reservas basadas en la NIF C-16 (IFRS9), efectiva a partir de enero 2021, sin embargo, derivado de la pandemia Covid-19, la CNBV emitió un comunicado en abril 2020, indicando que la regla sería efectiva a partir de enero 2022.

Por lo anterior, GFNorte se apegó a la nueva regulación y adoptó las Metodologías Internas de reservas basadas en la NIF C-16, solicitando en abril 2021 al CPR y al Consejo de Administración, la aprobación del Plan de implementación (Capital y Reservas), mismo que fue autorizado por la CNBV en enero del 2022 a través del Oficio Núm. 111-2/852/2022.

Por lo que, a partir de enero 2022, que entró en vigor la norma NIF C16 (IFRS9¹), ésta se está utilizando para el cálculo de las reservas preventivas por riesgos crediticios, tanto en el Enfoque Estándar como en los Modelos Internos. En consecuencia, para los Modelos Internos se tendrán estimaciones para los parámetros de riesgo bajo dos enfoques: IRB para cálculo de requerimiento de capital e IFRS9 para cálculo de reservas:

- El enfoque para capital mantendrá estimaciones a largo plazo (“Through the Cycle”, TTC), bajo el Anexo 15 de la CUB².
- El enfoque para reservas captura comportamientos actuales (“Point in Time”, PIT) y con enfoque prospectivo (entorno macroeconómico futuro), bajo el Anexo 15 Bis de la CUB. Además, la nueva metodología indica que la cartera se debe clasificar en 3 etapas de riesgo, siendo necesario para la etapa 2 un cálculo de reserva para el plazo remanente (LifeTime).

Dados los nuevos lineamientos de la CUB sobre los Modelos Internos, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) solo emitirá oficio de aprobación para el uso de metodología para el Cálculo de Capital, por un periodo máximo de 18 meses. El uso de la metodología interna de reservas es autorizado por el Consejo de Administración de Banorte y por el Consejo de Arrendadora y Factor Banorte, según corresponda, con el soporte de la Evaluación Técnica hecha por el Evaluador Independiente que avala el cumplimiento del modelo bajo los estándares establecidos en el Anexo 15 Bis. Cabe señalar que el Informe de la Evaluación Técnica es enviado a la CNBV para su revisión, la vigencia de este modelo es también por un plazo máximo de 18 meses.

2.5.1. Modelo Interno Avanzado para Tarjeta de Crédito

GFNorte obtuvo el 15 de noviembre de 2017 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) la aprobación para el uso de Modelos Internos (MI) de calificación de Tarjeta de Crédito (TDC) para la constitución de reservas y capital regulatorios por riesgo de crédito con un enfoque avanzado (Oficio 111-3/706/2017). Periódicamente (conforme a lo indicado en la regulación), los Modelos Internos son recalibrados, y se obtiene nuevamente la certificación, y dado eso, el 04 de julio de 2024, la CNBV otorgó autorización para el uso del MI para el cálculo de requerimientos de capital por el periodo autorizado de acuerdo al oficio correspondiente (Oficio 111-2/1269/2024) y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 16 de abril de 2024.

Estos modelos internos mejoran la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución. Los parámetros antes mencionados son:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada crédito se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala Maestra de calificación.
- Severidad de la Pérdida (SP). Mide la intensidad de la pérdida en el incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento (EI).
- Exposición al Incumplimiento (EI). Es el monto de la deuda al momento del incumplimiento de un crédito, considerando un horizonte de los siguientes 12 meses respecto al mes de calificación.

En la siguiente tabla se observa la Cartera de Tarjeta de Crédito sujeta al Modelo Interno Avanzado clasificado por grados de riesgo del Modelo Interno a 1T25:

Cartera de Consumo Revolvente bajo Modelo Interno Avanzado

Millones de
Pesos

¹ IFRS9 = International Financial Reporting Standards 9, IRB = Internal Rate Based Models

² Circular Única de Bancos

Grado de Riesgo MI*	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)**			Severidad de la Pérdida			PI ponderada por EI			Compromisos No Dispuestos	Exposición al incumplimiento Media ponderada por posición
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3		
1	2,692	3,732	0.00	0	63.7%	62.1%		0.4%	0.4%		17,361	28%
2	5,835	7,579	0.02	0	64.8%	62.1%		0.8%	0.8%		25,392	23%
3	7,774	11,278	0.10	0	65.7%	62.1%		1.4%	1.4%		29,533	31%
4	8,566	11,063	0.04	0	67.0%	63.2%		2.0%	2.0%		21,813	23%
5	5,793	7,581	0.21	0	68.0%	62.8%		2.8%	2.8%		10,830	24%
6	6,315	8,090	1	0	69.0%	63.1%		3.9%	3.9%		8,259	22%
7	6,292	7,970	1	0	70.9%	64.6%		5.4%	5.4%		5,580	21%
8	7,540	9,365	4	0	72.6%	65.1%		8.0%	8.2%		5,446	20%
9	6,683	8,258	28	0	74.7%	68.6%		13.5%	13.4%		2,110	19%
10	6,615	7,171	819	0	76.3%	77.1%		36.8%	36.8%		608	17%
11	1,743	0	0	1,743			83.3%			100.0%	-46	0%
Cartera Total	65,849	82,090	853	1,743	69.1%	76.6%	83.3%	7.2%	35.8%	100.0%	126,888	22%

* La escala de grados de riesgo corresponde al Modelo Interno Avanzado.

** Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

En la siguiente tabla se presentará la diferencia entre la pérdida esperada y la observada resultante del Modelo Interno Avanzado para Tarjeta de Crédito a partir de 1T24:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada*	Diferencia Ps (Pérdida Observada - Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Tarjeta de Crédito	5,154	4,921	(234)	105%
Cartera Total	5,154	4,921	(234)	105%

* Pérdida Esperada y Observada es igual al promedio de los últimos 12 meses

2.5.2. Modelo Interno Avanzado para Automotriz Persona Física

GFNorte obtuvo el 25 de noviembre de 2019 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso de Modelos Internos (MI) de calificación de Automotriz Persona Física (Auto PF) para la constitución de reservas y capital regulatorios por riesgo de crédito con un enfoque avanzado (Oficio 111/678/2019). Periódicamente (conforme a lo indicado en la regulación), los Modelos Internos son recalibrados, y se obtiene nuevamente la certificación, y dado eso, el 23 de agosto de 2024, la CNBV (Oficio 111-2/1280/2024) otorgó autorización para el uso del MI sólo para el cálculo de requerimientos de capital por un periodo de 13 meses, y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF-C16 en su sesión del 17 de enero de 2024.

Estos modelos internos mejoran la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución. Los parámetros antes mencionados son:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada crédito se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala Maestra de calificación.
- Severidad de la Pérdida (SP). Mide la intensidad de la pérdida en el incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento (EI).
- Exposición al Incumplimiento (EI). Es el monto de la deuda al momento del incumplimiento de un crédito, considerando un horizonte de los siguientes 12 meses respecto al mes de calificación.

En la siguiente tabla se observa la Cartera de Automotriz Persona Física sujeta al Modelo Interno Avanzado clasificado por grados de riesgo del Modelo Interno a 1T25:

Cartera Automotriz Persona Física bajo Modelo interno Avanzado

Millones de
Pesos

Grado de Riesgo MI*	Saldo Contable			Exposición al Incumplimiento			Severidad de la Pérdida			PI ponderada por Exposición
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
1	3,910	0	0	3,910	0	0	58.53%			0.21%
2	12,192	0	0	12,192	0	0	67.57%			0.35%
3	12,970	0.6	0	12,970	0.6	0	54.56%	49.42%		0.53%
4	8,961	0.05	0	8,961	0.05	0	57.94%	49.42%		0.74%
5	9,583	0.2	0	9,583	0.2	0	58.45%	57.76%		1.01%
6	4,388	0.2	0	4,388	0.2	0	61.02%	72.59%		1.73%
7	2,621	7	0	2,621	7	0	54.49%	49.67%		3.93%
8	1,854	461	0	1,854	461	0	56.04%	56.86%		18.25%
9	0	0	298	0	0	298			59.12%	100.00%
Cartera Total	56,478	470	298	56,478	470	298	58.16%	57.90%	58.93%	2.06%

* La escala de grados de riesgo corresponde al Modelo Interno Avanzado.

En la siguiente tabla se presenta la diferencia entre la pérdida esperada y la observada resultante del Modelo Interno Avanzado para Automotriz Persona Física a partir de 1T24:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada	Diferencia Ps (Pérdida Observada – Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Automotriz Persona Física	609	525	(83)	116%
Cartera Total	609	525	(83)	116%

* Información a marzo 2024

2.5.3. Modelo Interno Avanzado para Cartera Hipotecaria

GFNorte obtuvo el 27 de julio de 2023 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso del Modelo basado en calificaciones Internas con Enfoque Avanzado para calcular el requerimiento de capital en la cartera Hipotecaria (Oficio 111-2/1628/2023), siendo esta autorización por el periodo autorizado en el oficio correspondiente. Así mismo, se obtuvo la autorización por parte del Consejo de Administración para el uso de la metodología de reservas basada en NIF-C16 en su sesión del 20 de abril del 2023. Periódicamente (conforme a lo indicado en la regulación), los Modelos Internos son recalibrados, y se obtiene nuevamente la certificación, y dado eso, el 21 de febrero de 2025, la CNBV (Oficio 111-4/12606/2025) otorgó autorización para el uso del MI sólo para el cálculo de requerimientos de capital y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF-C16 en su sesión del 28 de enero de 2025.

Estos modelos internos mejoran la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución. Los parámetros antes mencionados son:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada crédito se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala Maestra de calificación.
- Severidad de la Pérdida (SP). Mide la intensidad de la pérdida en el incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento (EI).
- Exposición al Incumplimiento (EI). Es el monto de la deuda al momento del incumplimiento de un crédito, considerando un horizonte de los siguientes 12 meses respecto al mes de calificación.

En la siguiente tabla se observa la Cartera Hipotecaria sujeta al Modelo Interno Avanzado clasificado por grados de riesgo del Modelo Interno a 1T25:

Cartera Hipotecaria bajo Modelo interno Avanzado										Millones de Pesos
Grado de Riesgo MI*	Saldo Contable*			Exposición al Incumplimiento			Severidad de la Pérdida			PI ponderada por Exposición
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
1	34,897	49	0	34,897	49	0	19.75%	17.97%		0.02%
2	64,885	1	0	64,885	1	0	21.91%	25.90%		0.06%
3	76,235	1	0	76,235	1	0	22.05%	25.90%		0.15%
4	50,024	1.9	0	50,024	1.9	0	22.18%	25.90%		0.42%
5	25,818	0	0	25,818	0	0	22.46%			1.09%
6	12,382	53	0	12,382	53	0	20.77%	18.10%		2.91%
7	5,115	998	0	5,115	998	0	19.84%	17.84%		8.65%
8	1,720	2,522	0	1,720	2,522	0	19.55%	19.48%		20.98%
9	444	3	0	444	3	0	25.90%	25.90%		49.24%
10	0	0	1,786	0	0	1,786			22.84%	100.00%
Cartera Total	271,520	3,629	1,786	271,520	3,629	1,786	21.46%	18.91%	22.84%	1.60%

*El Saldo Contable no incluye el Portafolio Coparticipado por Ps 2,114 millones

En la siguiente tabla se presenta la diferencia entre la pérdida esperada y la observada resultante del Modelo Interno Avanzado para Cartera Hipotecaria a partir de 1T24:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada	Diferencia Ps (Pérdida Observada – Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Hipotecaria	1,015	911	(104)	111%
Cartera Total	1,015	911	(104)	111%

* Pérdida Esperada y Observada es igual al promedio de los últimos 12 meses

2.5.4. Modelo Interno Básico para Empresas

GFNorte obtuvo el 27 de noviembre de 2018 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso del Modelo Interno de Empresas para la constitución de reservas y requerimiento de capital regulatorios por riesgo de crédito con un enfoque básico (Oficio 111-3/1472/2018) en Banco Mercantil del Norte, y el 26 de febrero de 2019 para Arrendadora y Factor Banorte (Oficios 111-1/160/2019). Periódicamente (conforme a lo indicado en la regulación), los Modelos Internos son recalibrados, y se obtiene nuevamente la certificación, y dado eso, el 04 de julio 2024 la CNBV otorgó autorización para el uso del MI solo para el cálculo de requerimientos de capital por el periodo autorizado en el oficio correspondiente para Banco Mercantil del Norte (Oficio 111-2/1267/2024) y el 19 de julio del 2024 para Arrendadora y Factor Banorte (Oficio 111-2/1273/2024). Así mismo, el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 16 de abril del 2024 para Banco Mercantil del Norte y el 12 de abril del 2024 para Arrendadora y Factor Banorte.

Las posiciones sujetas a dicha calificación son aquellas de clientes personas morales (distintas a entidades federativas, municipios y entidades financieras) y personas físicas con actividad empresarial, ambos con ventas anuales mayores o iguales a 14 millones de UDIs.

El Modelo Interno mejora la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución, y han sido aplicados a partir de febrero 2019 (con cifras a enero) en Banco Mercantil del Norte; y a partir de marzo 2019 (con cifras a febrero) en Arrendadora y Factor Banorte. El parámetro autorizado bajo el Modelo Interno Básico de Empresas es:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada acreditado se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala maestra de calificación.

En las siguientes tablas se observa la cartera sujeta al Modelo Interno de Empresas clasificada por etapa y grado de riesgo a 1T25:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas			
Grupo Financiero Banorte			<i>Millones de pesos</i>
Cartera Etapa 1			
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI
1	122,208	123,196	0.05%
2	91,398	91,970	0.09%
3	69,229	69,849	0.48%
4	19,241	19,579	0.84%
5	9,410	9,696	1.24%
6	4,022	4,023	2.71%
7	539	539	8.03%
8	224	224	17.96%
9	139	139	32.59%
Total	316,409	319,214	0.31%

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas			
Grupo Financiero Banorte			<i>Millones de pesos</i>
Cartera Etapa 2			
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI
1	41	41	0.04%
2	95	95	0.06%
3	192	192	0.52%
4	756	756	0.94%
5	7	7	1.78%
6	72	72	5.27%
7	39	39	10.69%
8			
9	30	30	17.12%
Total	1,231	1,231	1.73%

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas			
Grupo Financiero Banorte			<i>Millones de pesos</i>
Cartera Etapa 3			
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI
Etapa 3	1,862	1,862	95.21%
Total	1,862	1,862	95.21%

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas Grupo Financiero Banorte Cartera Total				Millones de pesos
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	
1	122,249	123,237	0.05%	
2	91,492	92,065	0.09%	
3	69,421	70,041	0.48%	
4	19,997	20,335	0.84%	
5	9,416	9,703	1.24%	
6	4,094	4,094	2.75%	
7	578	578	8.21%	
8	224	224	17.96%	
9	169	169	29.88%	
Etapa 3	1,862	1,862	95.21%	
Total	319,502	322,307	0.87%	

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

A continuación, se muestra el desglose de exposición al riesgo y pérdida esperada por subsidiaria a 1T25:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas				Millones de pesos
Subsidiaria	Saldo Contable*	Exposición al Incumplimiento (EI)**	Pérdida Esperada	
Banco Mercantil del Norte	278,994	281,799	877	
Arrendadora y Factor Banorte	40,508	40,508	291	
Cartera Total*	319,502	322,307	1,167	

* Los saldos incluyen Cartas de Crédito por Ps 22,620 millones, y excluyen ajustes contables por Ps 4 millones en Banorte y Ps 173 millones en Arrendadora y Factor Banorte.

** Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

En la siguiente tabla se observa la diferencia entre la pérdida esperada que fue estimada por el Modelo Interno de Empresas y la pérdida real observada en los siguientes 12 meses. Dado que dicho modelo fue recientemente autorizado, se muestran los resultados estimados durante el periodo de corridas paralelas:

Backtesting				Millones de pesos
Periodo	Pérdida Esperada Modelos Internos	Pérdida Observada	% Cobertura (Pérdida Esperada / Pérdida Observada)	
1T24	816	125	652%	

2.5.5. Modelo Interno Avanzado para Cartera PyME

GFNorte el 30 de agosto del 2024 obtuvo por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorización para el uso del MI para el cálculo de requerimientos de capital por un periodo de 12 meses para Banco Mercantil del Norte (Oficio 111-2/1240/2024) y el 30 de septiembre del 2024 para Arrendadora y Factor Banorte (Oficio 111-2/1295/2024). Así mismo, el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 17 de enero del 2024 para Banco Mercantil del Norte y el 16 de enero del 2024 para Arrendadora y Factor Banorte.

Las posiciones sujetas a dicha calificación son aquellas de clientes personas morales (distintas a entidades federativas, municipios y entidades financieras) y personas físicas con actividad empresarial, ambos con ventas anuales menores a 14 millones de UDIs.

El Modelo Interno mejora la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución. Los parámetros autorizados bajo el Modelo Interno Avanzado de PyME son:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada crédito se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala Maestra de calificación.
- Severidad de la Pérdida (SP). Mide la intensidad de la pérdida en el incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento (EI).

- Exposición al Incumplimiento (EI). Es el monto de la deuda al momento del incumplimiento de un crédito, considerando un horizonte de los siguientes 12 meses respecto al mes de calificación.

En las siguientes tablas se observa la Cartera sujeta al Modelo Interno Avanzado de PyME clasificada por etapa y grado de riesgo:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME				
Grupo Financiero Banorte				
Cartera Etapa 1				
<i>Millones de pesos</i>				
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada
1	57,982	58,053	0.96%	31.63%
2	29,795	29,991	1.95%	25.60%
3	4,716	4,716	3.41%	30.43%
4	1,563	1,563	8.86%	31.18%
5	3,031	3,031	3.94%	25.47%
6	599	599	17.71%	33.35%
7	278	278	30.13%	33.95%
8	101	101	33.53%	34.85%
Total	98,065	98,332	1.82%	29.78%

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME				
Grupo Financiero Banorte				
Cartera Etapa 2				
<i>Millones de pesos</i>				
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada
1	18	18	0.95%	29.08%
2	56	56	1.86%	34.20%
3	41	41	2.89%	33.78%
4	20	20	6.74%	34.26%
5	54	54	9.35%	41.47%
6	449	449	20.76%	44.50%
7	505	505	28.74%	54.42%
8	244	244	34.31%	55.04%
Total	1,387	1,387	23.86%	52.03%

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME				
Grupo Financiero Banorte				
Cartera Etapa 3				
<i>Millones de pesos</i>				
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada
Etapa 3	2,456	2,456	91.30%	55.51%
Total	2,456	2,456	91.30%	55.51%

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME					Millones de pesos
Grupo Financiero Banorte					
Cartera Total					
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada	
1	57,999	58,071	0.96%	30.80%	
2	29,851	30,046	1.95%	27.82%	
3	4,756	4,756	3.40%	28.36%	
4	1,583	1,583	8.83%	29.54%	
5	3,085	3,085	4.03%	30.25%	
6	1,048	1,048	19.02%	41.23%	
7	784	784	29.23%	45.75%	
8	345	345	34.08%	49.39%	
Etapas 3	2,456	2,456	91.30%	52.68%	
Total	101,908	102,175	4.27%	30.64%	

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

A continuación, se muestra el desglose de exposición al riesgo y pérdida esperada por subsidiaria a 1T25:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME				Millones de pesos
Subsidiaria	Saldo Contable*	Exposición al Incumplimiento (EI)**	Pérdida Esperada	
Banco Mercantil del Norte	97,042	97,309	1,692	
Arrendadora y Factor Banorte	4,866	4,866	113	
Cartera Total*	101,908	102,175	1,805	

* Los saldos incluyen Cartas de Crédito por Ps 949 millones.

** Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

En la siguiente tabla se observa la diferencia entre la pérdida esperada que fue estimada por el Modelo Interno Avanzado de PyME y la pérdida real observada en los siguientes 12 meses. Dado que dicho modelo fue recientemente autorizado, se muestran los resultados estimados durante el periodo de corridas paralelas:

Backtesting			Millones de pesos
Periodo	Pérdida Esperada Modelos Internos	Pérdida Observada	% Cobertura (Pérdida Esperada / Pérdida Observada)
1T24	2,177	2,127	102%

2.6. Diversificación de Riesgos

En diciembre de 2005, la CNBV emitió las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en materia de Diversificación de Riesgo”, las cuales implican que las instituciones realicen un análisis de los acreditados y/o financiamientos que posean para determinar el monto de su “Riesgo Común”. Asimismo, las instituciones deben contar con información y documentación necesaria para comprobar que una persona o grupo de personas representan riesgo común conforme a los supuestos a que se refieren las citadas reglas.

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información correspondiente a **Banco Mercantil del Norte**:

Capital Básico a diciembre 2024		221,129
(Millones de pesos)		
I. Grandes Exposiciones (Grupos y Clientes cuya exposición en conjunto representa más del 10% del capital básico):		
Número de Grupos y Clientes		3
Exposición Total de los Grupos y Clientes en su conjunto		93,392
% con relación al capital básico		42%
II. Monto máximo de financiamiento con los 4 mayores deudores y grupos de riesgo común		102,494

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información correspondiente a **Arrendadora y Factor Banorte**:

Capital Básico a diciembre 2024 <i>(Millones de pesos)</i>	12,320
I. Grandes Exposiciones (Grupos y Clientes cuya exposición en conjunto representa más del 10% del capital básico):	
Número de Grupos y Clientes	8
Exposición Total de los Grupos y Clientes en su conjunto	14,691
% con relación al capital básico	119%
II. Monto máximo de financiamiento con los 4 mayores deudores y grupos de riesgo común	8,799

3. RIESGO MERCADO (Banco y Casa de Bolsa)

Los objetivos de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Mantener un adecuado seguimiento del Riesgo de Mercado.
- Mantener adecuadamente informada en tiempo y forma a la Alta Dirección.
- Cuantificar mediante el uso de diversas metodologías, la exposición al Riesgo de Mercado.
- Definir los niveles máximos de riesgo que la Institución está dispuesta a mantener.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas de mercado y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

Las políticas de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

- Los nuevos productos sujetos a riesgo de mercado deberán ser evaluados y aprobados mediante los lineamientos de nuevos productos aprobados por el Comité de Políticas de Riesgo.
- El Consejo es el órgano facultado para aprobar límites globales y métricas de apetito de riesgo de mercado, así como modificaciones a los anteriores.
- El Comité de Políticas de Riesgo es el órgano facultado para aprobar modelos, metodologías y límites específicos, así como modificaciones a los anteriores.
- Los modelos de riesgo de mercado serán validados por un área independiente a aquella que los desarrolla y administra.
- Los insumos y modelos de riesgo mercado serán validados conforme a una política debidamente aprobada por el Comité de Políticas de Riesgo.

3.1. Alcance, Metodologías y Reporte del Riesgo de Mercado

La administración de Riesgo de Mercado se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que destacan el uso de modelos y metodologías como la pérdida potencial, conocida comúnmente como “*expected shortfall*,” el Análisis Retrospectivo (*Backtesting*), el Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas (*Stress Testing*), todos empleados para medir el riesgo de los productos y portafolios de instrumentos que cotizan en los mercados financieros. Banorte implementó durante el mes de enero de 2019, el cálculo de la pérdida potencial reemplazando así el cálculo de VaR. Asimismo, se implementó la valuación de los instrumentos Derivados mediante curvas RFRs y curvas ajustadas por colateral siguiendo los estándares internacionales.

De igual forma, la gestión del riesgo se encuentra sustentada mediante un marco de políticas y manuales, en los cuales se establece la implementación y seguimiento de límites de Riesgo de Mercado, la revelación de las métricas de riesgo referidas y su seguimiento respecto a los límites establecidos. Dentro de estas políticas se detallan, entre otros: las características, aforos, aspectos legales, temas de instrumentación y grado de cobertura que debe considerarse al momento de compensar o mitigar el riesgo.

La gestión del Riesgo de Mercado se apoya en diversos sistemas de información y medición del riesgo, los cuales cumplen con los estándares regulatorios y están alineados a las mejores prácticas internacionales en materia de Administración de Riesgos. Cabe mencionar, que la información contenida en los sistemas de riesgo, así como los reportes que éstos generan son respaldados de forma continua siguiendo procedimientos institucionales en materia de seguridad informática.

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

3.2. Exposición al Riesgo de Mercado

La exposición al Riesgo de Mercado de los portafolios de instrumentos financieros de la Institución se cuantifica a través de la metodología denominada pérdida potencial (en inglés conocido como “*Expected Shortfall*”) la cual se determina como el promedio de las pérdidas una vez que se supera el Valor en Riesgo (VaR).

El modelo de pérdida potencial toma como base un horizonte de tiempo de un día y se basa en una simulación histórica no paramétrica con nivel de confianza al 97.5% y 500 observaciones históricas en los factores de riesgo más un escenario de estrés. Asimismo, considera todas las posiciones de instrumentos financieros (mercado de dinero, tesorería, capitales, cambios, y derivados) clasificados contablemente como negociación, tanto dentro como fuera del balance.

La pérdida potencial promedio para el 1T25 del portafolio del Banco es de Ps 70.3 millones, (Ps 1.6 millones menor que la pérdida potencial promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco, con un nivel de confianza de 97.5%, es en promedio Ps 70.3 millones.

Pérdida Potencial <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 1T25
Pérdida Potencial Total	70.3
Capital Neto	232,300.2
Pérdida Potencial/Capital Neto	0.03%

La pérdida potencial por factor de riesgo se comportó durante el 1T25 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	1T25	Promedio 1T25
Tasas Domésticas	14.6	30.0
Tasas Foráneas	8.7	24.0
Sobretasas	51.6	72.0
FX	8.0	43.2
Otros	10.3	30.6
Efecto Diversificación	(40.5)	(129.5)
Pérdida Potencial Total del Banco	52.7	70.3

La pérdida potencial al cierre del 1T25 corresponde a Ps 52.7 millones. La aportación a la pérdida potencial por cada factor de Riesgo es:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	1T25	Promedio 1T25
Tasas Domésticas	13.5	13.5
Tasas Foráneas	3.6	5.5
Sobretasas	48.8	54.7
FX	3.8	12.8
Otros	(17.0)	(16.2)
Pérdida Potencial Total del Banco	52.7	70.3

La pérdida potencial por factor de riesgo se determina simulando 500 escenarios históricos más un escenario de estrés, realizando una agrupación de instrumentos por su factor de riesgo principal. Es importante destacar que se tomaron en cuenta todas las posiciones clasificadas como de negociación, excluyendo la posición de conservados al vencimiento y disponibles para la venta.

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

Factor de Riesgo	1T25
Tasas	27%
Sobretasas	78%
FX	18%
Otros	-23%

3.2.1. Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo condiciones Extremas.

De manera complementaria a la pérdida potencial y con objeto de robustecer el análisis de riesgo, Banorte realiza pruebas bajo condiciones extremas, también denominadas *Stress Testing*. Lo anterior, presentado de manera mensual al CPR y tiene como objetivo principal, obtener el impacto en las posiciones de la institución dado movimientos importantes en los factores de riesgo.

3.2.2. Backtesting Banorte

A fin de validar la efectividad y precisión de la pérdida potencial, se presenta mensualmente al CPR el análisis de *Backtesting*. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto a la Pérdida Potencial estimada y, en caso de ser necesario, se realizan ajustes pertinentes al estimador.

3.2.3. Pérdida Potencial en Casa de Bolsa Banorte

La pérdida potencial promedio para el 1T25 del portafolio es de Ps 134.7 millones (Ps 30.7 millones mayor que la pérdida potencial promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial de la Casa de Bolsa, con nivel de confianza de 97.5%, es en promedio Ps 134.7 millones.

Pérdida Potencial <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 1T25
Pérdida Potencial Total	134.7
Capital Neto	3,964.5
Pérdida Potencial/Capital Neto	3.39%

La pérdida potencial por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para Casa de Bolsa Banorte se comportó durante el 1T25 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	1T25	Promedio 1T25
Tasas Domésticas	63.4	65.6
Tasas Foráneas	0.3	0.4
Sobretasas	72.7	73.5
FX	0.7	0.7
Otros	0.0	0.1
Efecto Diversificación	(5.0)	(5.5)
Pérdida Potencial Total de Casa de Bolsa Banorte	132.1	134.8

La pérdida potencial al cierre del 1T25 corresponde a Ps 132.1 millones.

La pérdida potencial por factor de riesgo se determina simulando 500 escenarios históricos más un escenario de estrés, realizando una agrupación de instrumentos por su factor de riesgo principal. Es importante destacar que se tomaron en cuenta todas las posiciones clasificadas como de negociación, excluyendo la posición de conservados al vencimiento y disponibles para la venta.

La concentración por factor de Riesgo de Mercado se encuentra principalmente en tasas de interés.

3.2.4. Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas.

De manera complementaria a la Pérdida Potencial, y con objeto de robustecer el análisis de riesgo, Casa de Bolsa Banorte realiza el análisis mediante la aplicación de pruebas bajo condiciones extremas, también denominadas *Stress Testing*. Lo anterior, presentado de manera mensual al CPR y tiene como objetivo principal obtener el impacto en las posiciones de la institución dados movimientos importantes en los factores de riesgo.

3.2.5. Backtesting Casa de Bolsa Banorte

A fin de validar la efectividad y precisión la Pérdida Potencial, se presenta mensualmente al CPR el análisis de *Backtesting*. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto de la Pérdida Potencial estimada y, en caso de ser necesario, se realizarán los ajustes pertinentes al estimador.

4. RIESGO DE BALANCE Y LIQUIDEZ

Los objetivos de Riesgo de Balance y Liquidez en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Dar un adecuado seguimiento al Riesgo de Balance y Liquidez.
- Cuantificar mediante el uso de diversas metodologías, la exposición al Riesgo de Balance y Liquidez.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas de mercado y que dichos resultados se consideren para la toma de decisiones.
- Mantener adecuadamente informada en tiempo y forma a la Alta Dirección sobre la exposición al Riesgo de Balance y Liquidez y sobre cualquier desviación a los límites y al perfil de riesgo.
- Dar seguimiento a la política de cobertura de la institución y revisarla al menos anualmente.
- Mantener un nivel suficiente de Activos Líquidos elegibles para garantizar la liquidez de la Institución aún bajo condiciones de estrés.

Las políticas del Riesgo de Liquidez en GFNorte son:

- Establecimiento de Límites Globales y Específicos de Administración de Riesgo de Balance y Liquidez.
- Medición y monitoreo del Riesgo de Balance y Liquidez.
- Información y revelación del Riesgo de Liquidez a las áreas tomadoras de riesgos, al CPR, al Consejo de Administración, a las Autoridades Financieras y al Público Inversionista.

4.1. Alcance, Metodologías y Reporte del Riesgo de Balance y Liquidez

El Riesgo de Balance y Liquidez se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que se pueden destacar la utilización de indicadores clave, como el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL), brechas de re-precio y liquidez, así como las pruebas de estrés. Lo anterior se fundamenta en un marco de políticas y manuales, incluyendo un plan de financiamiento de contingencia y un plan de contingencia para la preservación de la solvencia y la liquidez. De manera similar se complementa con el seguimiento de límites y niveles de Perfil de Riesgo Deseado sobre las métricas de Riesgo de Balance y Liquidez en cuestión. La revelación de las métricas e indicadores referidos y el cumplimiento de éstos con los límites y el Perfil de Riesgo Deseado establecido se realiza a través de reportes mensuales al CPR, semanales al Comité de Gestión de Balance y de manera trimestral al Consejo de Administración.

La gestión del Riesgo de Balance y Liquidez se apoya en diversos sistemas de información y medición del riesgo, los cuales cumplen con los estándares regulatorios y están alineados a las mejores prácticas internacionales en materia de Administración de Riesgos. Cabe mencionar, que la información contenida en los sistemas de riesgo, así como los reportes que éstos generan son respaldados de forma continua siguiendo procedimientos institucionales en materia de seguridad informática.

4.2. Perfil y Estrategia de Financiamiento

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

Fuente de Fondeo (Millones de pesos)	4T24	1T25	Var vs. 4T24
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional ⁽¹⁾	647,454	690,847	6.7%
Moneda Extranjera ⁽¹⁾	97,845	105,886	8.2%
Depósitos a la Vista	745,299	796,733	6.9%
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional ⁽²⁾	311,661	323,621	3.8%
Moneda Extranjera	4,144	4,266	2.9%
Captación Ventanilla	1,061,104	1,124,619	6.0%
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional ⁽³⁾	50,673	37,223	-26.5%
Moneda Extranjera ⁽³⁾	40,602	34,125	-16.0%
Captación Integral Sector Banca	1,152,379	1,195,967	3.8%

1. Incluye saldo de Cuenta Global de Captación sin Movimiento.

2. Incluye eliminaciones entre subsidiarias

3. Mesa de Dinero y Depósitos a Plazo

4.3. Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

El CCL permite cuantificar el Riesgo de Liquidez a través de la relación entre Activos Líquidos y Salidas Netas de Efectivo, en los próximos 30 días, bajo supuestos de un escenario de estrés regulatorio.

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

Las siguientes tablas presentan la evolución promedio de los componentes del CCL en 1T25.

Componentes del CCL (Millones de pesos)	Cálculo Consolidado	
	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	171,478
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	627,650	39,810
3 Financiamiento estable	459,101	22,955
4 Financiamiento menos estable	168,549	16,855
5 Financiamiento mayorista no garantizado	395,069	89,916
6 Depósitos operacionales	369,711	73,940
7 Depósitos no operacionales	19,350	9,968
8 Deuda no garantizada	6,008	6,008
9 Financiamiento mayorista garantizado	308,374	26,457
10 Requerimientos adicionales:	553,087	41,971
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	16,933	11,006
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	536,154	30,964
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	2,785	215
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	198,369
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	126,135	11,967
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	128,412	87,458
19 Otras entradas de efectivo	5,127	5,127
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	259,675	104,552
		Importe Ajustado
21 TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	171,478
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	93,817
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	183.48%

Componentes del CCL (Millones de pesos)	Cálculo Individual	
	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	171,478
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	627,650	39,810
3 Financiamiento estable	459,101	22,955
4 Financiamiento menos estable	168,549	16,855
5 Financiamiento mayorista no garantizado	385,637	85,376
6 Depósitos operacionales	369,711	73,940
7 Depósitos no operacionales	9,918	5,428
8 Deuda no garantizada	6,008	6,008
9 Financiamiento mayorista garantizado	308,374	26,457
10 Requerimientos adicionales:	490,217	38,734
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	16,933	11,006
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	473,284	27,728
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	2,785	215
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	190,592
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	126,135	11,967
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	128,426	91,032
19 Otras entradas de efectivo	5,127	5,127
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	259,689	108,126
		Importe Ajustado
21 TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	171,478
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	82,466
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	209.30%

Durante 1T25, se observó un CCL consolidado promedio de los 92 días del trimestre de 183.48% y un CCL individual promedio de los 92 días del trimestre de 209.30%, con CCL consolidado al cierre de 1T25 de 180.42%, y un CCL individual al cierre de 201.76% situándose por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente. Los resultados anteriores indican que Banorte se encuentra en posición de hacer frente a la totalidad de sus obligaciones de corto plazo ante un escenario de crisis³.

4.4. Evolución de los Componentes del CCL

³ La información del Coeficiente de Cobertura de Liquidez es preliminar y está sujeto a la validación de Banco de México.

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 4T24 y el cierre del 1T25 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL <i>(Millones de pesos)</i>	4T24	1T25	Var vs. 4T24
Activos Líquidos	181,736	193,317	6.4%
Entradas de Efectivo	71,125	104,580	47.0%
Salidas de Efectivo	196,309	211,731	7.9%

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 4T24 y el cierre del 1T25 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo <i>(Millones de pesos)</i>	4T24	1T25	Var vs. 4T24
Total	181,736	193,317	6.4%
Nivel I	173,916	187,116	7.6%
Nivel II	7,820	6,200	(20.7%)
Nivel II A	5,423	5,590	3.1%
Nivel II B	2,397	610	(74.6%)

4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 4T24 y el 1T25 se debe al vencimiento de una emisión de la institución por \$6,582 millones de pesos y la amortización anticipada voluntaria total de un Bono Bancario Estructurado, por un monto de \$200 millones de pesos.

Cabe destacar que Banorte no ha usado las Facilidades Ordinarias ni las Facilidades Extraordinarias de Banco de México durante el 1T25.

4.6. Exposición a Instrumentos Derivados y posibles Llamadas de Margen

Banorte aplica el criterio regulatorio para la determinación de salidas potenciales de efectivo por derivados. Al cierre de 1T25, se observa lo siguiente:

Salidas de Efectivo por Derivados <i>(Millones de pesos)</i>	4T24	1T25	Var vs. 4T24
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	6,962	6,962	0.0%
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	0	0	0.0%

La medición anterior, indica que las salidas potenciales por derivados podrían representar un requerimiento de liquidez de hasta Ps 6,962 millones.

4.7. Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN)

El CFEN es un indicador que debe interpretarse como la proporción entre el Financiamiento Estable Disponible, constituido por los recursos propios y ajenos que se consideran como fiables en un horizonte temporal; y el Financiamiento Estable Requerido, constituido por la liquidez, los vencimientos de los activos y las posiciones fuera de Balance.

Las siguientes tablas presentan la evolución promedio de los componentes del CFEN en 1T25:

CFEN (Millones de Pesos)		Cifras Consolidadas				
		Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado
		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	>1 año	
Elementos del Monto del Financiamiento Estable Disponible						
1	Capital:	244,487	0	0	0	244,487
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental.	244,487	0	0	0	244,487
3	Otros instrumentos de capital.	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	709,554	2,940	340	666,018
5	Depósitos estables.	0	487,077	1,588	192	464,424
6	Depósitos menos estables.	0	222,477	1,352	148	201,594
7	Financiamiento mayorista:	0	680,980	6,333	114,873	442,844
8	Depósitos operacionales.	0	63,400	0	0	31,700
9	Otro financiamiento mayorista.	0	617,580	6,333	114,873	411,144
10	Pasivos interdependientes	0	846	342	7,036	0
11	Otros pasivos:	29,322	27,640			12,924
12	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto	No aplica	0			No aplica
13	Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.	29,322	3,315	22,802	1,523	12,924
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1,366,273
Elementos del Monto de Financiamiento Estable Requerido						
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	105,315
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	2,420	0	0	1,210
17	Préstamos al corriente y valores:	0	430,352	89,169	678,515	778,956
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.	0	58,822	0	0	5,882
19	Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado.	0	32,805	15,787	1,216	14,031
20	Financiamiento otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	0	286,915	67,669	411,514	519,097
21	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.	0	113,369	6,997	39,909	86,123
22	Créditos a la Vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:	0	7,184	3,418	261,868	200,133
23	Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.	0	3,140	1,432	138,780	92,493
24	Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).	0	44,626	2,295	3,917	39,813
25	Activos interdependientes.	0	846	342	7,036	0
26	Otros Activos:	49,912	725,593			118,161
27	Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.	21	No aplica	No aplica	No aplica	18
28	Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales	No aplica	0			0
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	22,635			5,881
30	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial	No aplica	529,676			1,274
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	49,891	162,249	241	10,791	110,989
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica	572,980			28,649
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1,032,291
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	132.35%

CFEN		Cifras Individuales				
		Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado
		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥1 año	
(Millones de pesos)						
Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Disponible						
1	Capital:	244,487	0	0	0	244,487
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental.	244,487	0	0	0	244,487
3	Otros instrumentos de capital.	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	709,554	2,940	340	666,018
5	Depósitos estables.	0	487,077	1,588	192	464,424
6	Depósitos menos estables.	0	222,477	1,352	148	201,594
7	Financiamiento mayorista:	0	665,369	6,286	111,740	431,882
8	Depósitos operacionales.	0	63,400	0	0	31,700
9	Otro financiamiento mayorista.	0	601,968	6,286	111,740	400,182
10	Pasivos interdependientes	0	846	342	7,036	0
11	Otros pasivos:	29,322		27,640		12,924
12	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto	No aplica		0		No aplica
13	Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.	29,322	3,315	22,802	1,523	12,924
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1,355,311
Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Requerido						
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	105,315
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	2,420	0	0	1,210
17	Préstamos al corriente y valores:	0	423,792	86,013	662,282	757,931
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.	0	58,822	0	0	5,882
19	Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado.	0	41,755	15,801	6,302	20,465
20	Financiamiento otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	0	271,406	64,499	390,195	491,637
21	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.	0	113,369	6,997	39,909	86,123
22	Créditos a la Vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:	0	7,184	3,418	261,868	200,133
23	Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.	0	3,140	1,432	138,780	92,493
24	Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).	0	44,626	2,295	3,917	39,813
25	Activos interdependientes.	0	846	342	7,036	0
26	Otros Activos:	49,912		775,484		118,161
27	Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.	21	No aplica	No aplica	No aplica	18
28	Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales	No aplica		0		0
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica		22,635		5,881
30	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial	No aplica		529,676		1,274
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	49,891	162,249	241	10,791	110,989
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica		512,824		25,641
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1,008,258
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	134.42%

Durante 1T25, se observó un CFEN consolidado promedio de los 92 días del trimestre de 132.35% y un CFEN individual promedio de los 92 días del trimestre de 134.42%, con CFEN consolidado al cierre de 1T25 de 132.52%, situándose por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente. Los resultados anteriores indican que Banorte, mantiene un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y operaciones fuera de balance.

4.8. Evolución de los Componentes del CFEN

La evolución de los componentes del Coeficiente de Fondeo Estable Neto entre el cierre del 4T24 y el cierre del 1T25 se presenta en la siguiente tabla:

	4T24			1T25			Variación		
	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN
< 6 meses	1,193,609	311,701		1,232,388	352,194		3.2%	13.0%	
De 6 meses a < 1 año	15,109	48,630		18,061	54,473		19.5%	12.0%	
>1 año	112,871	637,352	132.47%	122,650	629,496	132.52%	8.7%	-1.2%	0.04%

4.9. Principales Causas de los Resultados del CFEN

Los sólidos niveles del Coeficiente de Fondeo Estable Neto de la institución se deben principalmente a: (1) los sólidos niveles de capitalización de la institución, reforzados por una fuerte estructura de fondeo de largo plazo derivado de emisiones de deuda subordinada; (2) la estabilidad de los depósitos de clientes, los cuales permiten la cobertura natural del balance activo con pasivos de alta calidad.

4.10. Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

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

El Coeficiente de Liquidez en moneda extranjera debe interpretarse como la capacidad que tiene la institución de cubrir sus descalces de liquidez con activos líquidos, ambos en moneda extranjera.

4.11. Brechas de Liquidez

Como parte del análisis de la liquidez del Banco, se analizan las brechas de liquidez resultante de las obligaciones activas y pasivas de la Institución a 30 días. Bajo este esquema se monitorea a nivel Banco, teniendo los siguientes resultados para 1T25.

Concepto (Millones de pesos)	4T24	1T25	Var vs. 4T24
Brecha Acumulada a un mes	(21,029)	41,616	+297.9%
Activos Líquidos	177,060	191,903	+8.38%

El descalce entre las entradas y salidas (brechas) para los próximos 30 días se cubren con activos líquidos. Adicionalmente, se presenta una desagregación más granular de las brechas de liquidez, quedando de la siguiente forma para 1T25:

Concepto (Millones de pesos)	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(25,599)	44,289	22,926	50,484	54,841	104,939
Brecha Acumulada	(25,599)	18,690	41,616	92,100	146,941	251,880

4.12. Pruebas bajo condiciones extremas de liquidez

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

4.13. Plan de financiamiento de contingencia

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

4.14. Riesgo de Balance

El riesgo de tasa de interés consiste en estimar el impacto en el margen financiero. El margen financiero es la diferencia entre los ingresos generados por intereses y los costos asociados a pasivos con costo financieros (gastos por interés). Dependiendo de la estructura del balance, los movimientos en las tasas de interés pueden tener impactos positivos o negativos en los escenarios de alza o baja en tasas.

Debido a que el margen financiero obedece a la estructura de flujos de los activos y pasivos en el balance, el modelo utilizado para estimar esta métrica es un modelo de brechas de re-precio. Todos los activos y pasivos se alocan en distintas bandas dependiendo su naturaleza de re-precio y/o estructura de vencimientos. Una vez con la estructura de re-precio, se puede calcular el impacto de cada banda en el indicador.

4.14.1. Sensibilidad del Margen Financiero

La sensibilidad de margen financiero es una métrica estática que considera el ejercicio presupuestal a doce meses, es decir, solo las bandas menores a un año son impactadas por los distintos movimientos de tasas de interés. Los supuestos son:

- Considera los efectos de re-precación de todos los activos y pasivos financieros del libro de balance.
- El seguimiento del libro de negociación se lleva por separado.
- Considera el comportamiento de todos los modelos de balance (ej. Prepago hipotecario, y sobrevivencia de depósitos).
- El balance es considerado estático y constante a lo largo del tiempo, es decir, no se considera ni crecimiento orgánico ni movimientos en la estructura de tasas ni cambios en la mezcla o estrategias de productos.

En la siguiente tabla, se aprecia la Sensibilidad del Margen Financiero para Banco Banorte.

Sensibilidad al Margen (Millones de pesos)	4T24	1T25	Var vs. 4T24
Balance en Moneda Nacional	90	93	+3.3%
Balance en Moneda Extranjera	687	987	+43.7%

Durante el 1T25, la sensibilidad del balance en moneda nacional a una variación de 100 pbs en tasas nacionales pasa de Ps 90 millones en 4T24 a Ps 93 millones. Por otro lado, la sensibilidad del balance en moneda extranjera a una variación de 100 pbs en tasas extranjeras pasa de Ps 687 millones a Ps 987 millones. Es importante destacar que las posiciones de Mercados Financieros inmunizan, vía resultados por intermediación, el impacto de baja en tasas en el Balance. Los Instrumentos Financieros para Cobrar y Vender (antes Disponibles para la Venta), al cierre del 1T25 correspondieron a Ps 175,427 millones, y en promedio durante el 1T25 a Ps 177,299 millones.

4.14.2. Valor Económico del Capital

El valor económico del capital es una métrica de largo plazo que contrasta la diferencia en el valor presente de los activos y el valor presente de los pasivos, bajo distintos escenarios de tasa de interés. Esta métrica considera, de igual forma, los resultados de todos los modelos internos sobre el comportamiento del balance, previamente mencionados para la sensibilidad al margen financiero.

En la siguiente tabla, se aprecia el valor económico del capital para Banco Banorte, ante un escenario de +100 pbs paralelo.

Valor Económico del Capital (Pbs)	1T25
Aumento Generalizado +100pb	142

4.15. Subsidiarias

Los procesos de Administración de Riesgos de Balance y Liquidez del Banco y sus Sofomes se centralizan en la Dirección General de Administración de Riesgo y Crédito de GFNorte. Para dar seguimiento a la liquidez de las Sofomes, se realizan análisis de comportamiento estructural del balance, así como de la diversificación del Fondo. Adicionalmente se realiza análisis de las brechas de liquidez. Puntualmente para la Casa de Bolsa se da seguimiento a los requerimientos regulatorios de liquidez.

El siguiente cuadro presenta la composición de los indicadores de brechas de las subsidiarias del Banco y Sofomes al cierre de 1T25.

Indicador de Liquidez (Millones de pesos)	Casa de Bolsa Banorte	Arrendadora y Factor
Brecha Acumulada a un mes	4,387	-14,957
Activos Líquidos	4,027	38

5. RIESGO OPERACIONAL

GFNorte cuenta con un área formal de Riesgo Operacional que reporta directamente a la Dirección General de Administración de Riesgo y Crédito.

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

La Administración del Riesgo Operacional tiene como objetivos:

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

5.1. Políticas, objetivos y lineamientos

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

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

La Contraloría Normativa como parte del Sistema de Control Interno lleva a cabo las siguientes actividades relacionadas con la mitigación del riesgo:

- a) Validación del control interno.
- b) Administración y control de la normatividad institucional.
- c) Monitoreo del control interno de los procesos operativos por medio de los reportes de indicadores de control, reportados por los contralores de proceso de las diferentes áreas.
- d) Administración del proceso de Prevención de Lavado de Dinero.
- e) Control y seguimiento a las disposiciones regulatorias.
- f) Análisis y evaluación de procesos operativos y proyectos con la participación de los directores responsables de cada proceso, a fin de asegurar un adecuado control interno.

5.2. Herramientas Cuantitativas y Cualitativas de medición

5.2.1. Base de Datos de Pérdidas Operativas

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

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

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

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

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

Eventos Externos: Pérdidas derivadas de daños o perjuicios a activos materiales como consecuencia de desastres naturales u otros acontecimientos.

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

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

Esta Base de Datos Histórica permite contar con la estadística de los eventos operacionales en los que ha incurrido la institución para de esta manera poder determinar las tendencias, frecuencia, impacto y distribución que presentan.

5.2.2. Base de Datos de Contingencias Legales y Fiscales

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

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

5.3. Modelo de Gestión

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

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

5.4. Cálculo de Requerimiento de Capital

De acuerdo con las Reglas de Capitalización por Riesgo Operacional vigentes, en el caso de Banorte, la institución ha adoptado el Método de Indicador de Negocio, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

5.5. Sistemas de Información, Medición y Reporte del Riesgo Operacional

La gestión del Riesgo Operacional se apoya en diversos sistemas de información y medición del riesgo, los cuales cumplen con los estándares regulatorios y están alineados a las mejores prácticas internacionales en materia de Administración de Riesgos. Cabe mencionar, que la información contenida en los sistemas de riesgo, así como los reportes que éstos generan son respaldados de forma continua siguiendo procedimientos institucionales en materia de seguridad informática.

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

5.6. Riesgo Tecnológico

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

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

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

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

5.7. Riesgo Legal

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

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

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

6. BURSATILIZACIONES REALIZADAS POR GFNORTE

El objetivo principal de las operaciones de bursatilización realizadas por la Institución es transferir los riesgos y beneficios de determinados activos financieros en posición propia a terceros. Así mismo, para la institución representa una fuente de fondeo alterno.

GFNorte ha realizado la siguiente bursatilización:

- El 11 de octubre de 2006, Fincasa Hipotecaria (Fincasa), actualmente fusionada con Banorte, celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 563, con clave de emisora FCASACB, cuyo activo subyacente son créditos hipotecarios originados y cedidos por Fincasa.
- El 5 de diciembre de 2023, Banorte celebró el contrato de fideicomiso irrevocable No. 4907 para la emisión de certificados bursátiles con clave de emisora BANORCB. La emisión de los certificados bursátiles por parte del fideicomiso se llevó a cabo el 21 de diciembre de 2023, estos están respaldados por créditos a gobiernos, estados y municipios, todos originados y cedidos por Banorte.

La institución no es responsable de los riesgos asumidos o retenidos con respecto al patrimonio de los fideicomisos, su única responsabilidad es en relación con el cumplimiento de las obligaciones que estén expresamente previstas en el contrato de fideicomiso y en el contrato de administración. Sin embargo, con respecto a la bursatilización BANORCB 23, los riesgos asumidos y retenidos del fideicomiso son relevantes dado la participación en los certificados bursátiles.

La Institución es responsable de que cada uno de los créditos cedidos cumpla con los criterios de elegibilidad al momento de la cesión respectiva. Si el fiduciario, el representante común, o el garante financiero, identifican algún crédito no elegible, se le podrá exigir a Banorte que reemplace dicho crédito o si dicho reemplazo no es posible, el pago de “crédito no elegible no reemplazado” en cuestión. Si Banorte identifica algún crédito no elegible, deberá notificarlo y reemplazarlo o realizar el pago correspondiente.

No se cuenta con políticas predeterminadas para la emisión de bursatilizaciones por parte del Consejo de Administración de la Institución, la autorización para originar alguna nueva emisión se solicitaría cuando se requiera.

La Institución no participa en bursatilización de posiciones de terceras personas.

Existen diversos factores de riesgo que pueden afectar el patrimonio de los fideicomisos de las bursatilizaciones. En caso de materializarse estos riesgos, el pago a los tenedores de los certificados bursátiles podría verse afectado en forma adversa. Los principales riesgos a los que se encuentran expuestos estos instrumentos financieros son: Riesgo Crédito, Riesgo Mercado, Riesgo Liquidez y Riesgo Operacional, los cuales han sido detallados en secciones anteriores.

Para vigilar la calidad crediticia de la exposición al Riesgo Crédito de los instrumentos financieros originados por activos bursatilizados, la Institución calcula la pérdida esperada con un horizonte de tiempo de un año, mientras que para dar seguimiento a la exposición de Riesgo de Mercado calcula el valor en riesgo a un horizonte de tiempo de un día y con un nivel de confianza al 99%, para dichos instrumentos.

En las bursatilizaciones realizadas, donde Banco Mercantil del Norte participa, es el fideicomitente y fideicomisario de los fideicomisos. Adicionalmente, la Institución también desempeña funciones de administrador en cada uno de los fideicomisos.

Por otra parte, la Institución también actúa como inversionista al adquirir títulos de los certificados bursátiles emitidos por los fideicomisos constituidos para las bursatilizaciones. Al 1T25, GFNorte tiene en posición propia los siguientes títulos y montos de las bursatilizaciones realizadas por la misma Institución:

Bursatilización (Millones de pesos)	Banorte		Seguros		Total GFNorte	
	Títulos	Monto	Títulos	Monto	Títulos	Monto
91_BANORCB_23	270,000,000	26,448	-	-	270,000,000	26,448
97_FCASACB_06U	-	-	-	-	-	-

A continuación, se muestra la proporción de títulos que mantiene en posición propia GFNorte, en relación al total de los títulos emitidos por cada serie a 1T25:

Bursatilización (Millones de pesos)	Títulos emitidos	Banorte	Seguros	Total GFNorte	Total Clientes
91_BANORCB_23	270,000,000	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%
97_FCASACB_06U	1,351,386	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%

A continuación, se presentan las calificaciones asignadas por cada agencia calificadoradora al cierre del trimestre para cada certificado bursátil emitido por los fideicomisos mencionados:

Bursatilización	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's		HR Ratings		Verum		Best		DBRS	
	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global
91_BANORCB_23							HRAAA		AAA/M					
97_FCASACB_06U	mxBB		CCC	(mex)										

Al 1T25, los montos de los activos subyacentes de la bursatilización son:

Bursatilización (Millones de pesos)	Monto		
	Vigente	Vencido	Total
91_BANORCB_23	Ps 28,571	Ps 0	Ps 28,571
97_FCASACB_06U	Ps 39	Ps 96	Ps 135

La exposición mantenida de bursatilizaciones realizadas, desglosada por ponderador de Riesgo Crédito, se muestra a continuación:

Concepto (Millones de pesos)	Exposición	Requerimiento de capital
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1	26,448	954
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 5.1 a 5.4	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 5.5 a 5.9	0	0

No se cuenta con posición de bursatilizaciones registradas en cuentas de orden y ninguna posición mantenida de las bursatilizaciones se deduce del capital fundamental.

Las bursatilizaciones de los fideicomisos 563 y 4907 cuentan con cláusulas de amortización anticipada. La Institución no ha realizado bursatilizaciones de operaciones revolventes ni rebursatilizaciones durante el trimestre.

6.1 Políticas contables aplicadas

Las operaciones de bursatilización realizadas por la Institución fueron reconocidas de acuerdo con lo establecido por la norma de Información Financiera C-14 *Transferencia y baja de activos financieros*. En lo que respecta a la bursatilización BORHIS se concluyó que, a pesar de retener los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo provenientes de

los activos financieros, se asume una obligación contractual de pagar dichos flujos de efectivo a un tercero. Además, en el análisis de la transferencia de estos activos, se concluyó que la entidad transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros.

El reconocimiento del beneficio sobre ventas se ajusta a lo establecido por el párrafo 43.1.1 de la NIF C-14, donde se establece:

- a) Dar de baja los activos financieros transferidos al último valor en libros;
- b) Reconocer las contraprestaciones recibidas en la operación;
- c) Reconocer en los resultados del ejercicio la ganancia o pérdida, por la diferencia que exista entre el valor en libros de los activos financieros dados de baja, y la suma de (i) las contraprestaciones recibidas (reconocidas a valor razonable) y (ii) el efecto (ganancia o pérdida) por valuación acumulado que en su caso se haya reconocido en el capital contable.

En lo que respecta a la bursatilización GEM se concluyó que la Entidad no realizó una venta a un tercero, pues no transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a los activos transferidos. Por tal motivo, dichos activos no son dados de baja a nivel consolidado.

Ambas bursatilizaciones emitieron instrumentos conocidos como constancias a favor de la Institución, como titulares de los derechos en último lugar bajo el contrato del fideicomiso. Estas constancias dan el derecho a recibir un porcentaje de las distribuciones y en general a la proporción que corresponda del remanente que pueda haber en el patrimonio del fideicomiso después del pago total de los certificados bursátiles. La valuación de las constancias se basa en el método de valor presente neto de los flujos de efectivo remanentes esperados durante la vida de la bursatilización. El flujo de efectivo remanente es la suma del flujo de efectivo a recibir de la cartera de créditos bursatilizadas, menos el flujo de efectivo a pagar de los certificados bursátiles, menos el gasto mensual por administración y mantenimiento, menos cualquier incremento de reserva de principal o interés en su caso. Al cierre del ejercicio, la constancia generada por la bursatilización FCASACB 06U tiene un valor razonable de cero, dado que no se contemplan recibir flujos de efectivos remanentes. Por su parte, la constancia generada por la bursatilización BANORCB 23 tiene un valor razonable de 3,857 mdp, el cual sólo está reconocido en la contabilidad de Banco Banorte (individual). A nivel Banco Banorte consolidado, esta constancia se elimina como parte de los asientos de consolidación.

Los flujos remanentes son descontados con la curva bancaria B1, la cual toma en consideración el Riesgo de Crédito de los fideicomisos. Entre los supuestos más importantes en la valuación de la constancia GEM se tienen los siguientes:

- a) Incumplimiento: Se considera la reserva de crédito de los créditos bursatilizados conforme a la metodología de calificación de la CNBV para reflejar el riesgo de incumplimiento de pagos de principal y/o interés de la cartera bursatilizada.
- b) Prepago: En caso de la existencia de prepagos se ajusta el nocional de la cartera para actualizar los flujos de efectivo futuros a descontar.
- c) Plazo de la cartera: Se consideran todos los pagos contractuales de principal e interés a cada fecha de pago de cada uno de los activos bursatilizados.
- d) Tasa de interés de la cartera: Se consideran las tasas contractuales de cada uno de los activos bursatilizados. En el caso de tasas de interés variable, se estiman las tasas forward con base a la curva TIEE28 a la fecha de valuación.
- e) Cuenta general: El valor presente de los flujos remanentes son adicionados con el monto de efectivo o equivalentes a efectivo depositados en la cuenta general, cuenta de cobranza y en su caso en las cuentas de reserva de gastos, de interés y de principal, ya que, en caso del pago total de los certificados bursátiles, estos activos serían distribuidos a los tenedores de la constancia.

En lo que respecta a las políticas para el reconocimiento de obligaciones en balance de los acuerdos que pudieran requerir de la Institución apoyo financiero para la bursatilización de activos, se tiene que todas las cantidades adeudadas bajo los certificados bursátiles de las diferentes bursatilizaciones vigentes se pagarán con cargo al patrimonio del fideicomiso. En caso de que, por cualquier motivo, los recursos líquidos del patrimonio del fideicomiso no sean suficientes para pagar íntegramente las cantidades adeudadas bajo los certificados bursátiles, los tenedores no tendrán derecho de reclamar su pago a la Institución, al fiduciario, al representante común, al intermediario colocador, al garante o garantes, que en su caso se hubieran contratado, o a cualquier persona. Los certificados bursátiles no han sido garantizados o avalados por ninguna de las personas participantes en la emisión de estos, por lo que ninguno de ellos está obligado a realizar pagos a los tenedores, con excepción, en el caso del fiduciario, de los pagos que tenga que hacer a cargo al patrimonio del fideicomiso de acuerdo con lo previsto en el contrato de fideicomiso.

7. POSICIÓN EN ACCIONES

Al 1T25, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte equivale a Ps 994 millones, con plusvalía de Ps 447.9 millones acumulados.

Durante el primer trimestre del año, se registraron ganancias por la compra y venta de títulos por un monto de Ps 21 millones.

El requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de Ps 461.69 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 1T25	Plusvalía / Minusvalía Acum.	Utilidad / Pérdida Ventas / Compras
Banorte	Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	170.4	-49.9	21
Banorte	Cotización Pública	Negociación	Deducción de capital	207.3	106.6	-
Banorte	Sin Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	616.3	391.1	-
Banorte	Sin Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado y Crédito	0.0	0.0	-
			Total	993.9	447.9	21

Al 1T25, la posición accionaria en Casa de Bolsa Banorte equivale a Ps 522.5 millones, con plusvalía de Ps 250.4 millones acumulados

Durante el primer trimestre del año, se registraron ganancias por la compra y venta de títulos por un monto de Ps 3.1 millones.

El requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de Ps 156.4 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 1T25	Plusvalía / Minusvalía Acum.	Utilidad / Pérdida Ventas / Compras
Casa de Bolsa Banorte	Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	522.5	250.4	3.1
			Total	522.5	250.4	3.1

Informe Trimestral de Derivados, marzo 2025

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

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

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

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

Administración de Riesgos.

Órganos Facultados.

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

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

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

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

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

Operación, Registro y Verificación.

Los manuales de operación y control contienen políticas, procedimientos y mecanismos tales como grabaciones telefónicas y confirmaciones recíprocas por escrito de todos los términos acordados entre las partes para asegurar la veracidad y autenticidad de las operaciones concertadas. Las operaciones no confirmadas, así como las no reportadas por los operadores dentro de un plazo máximo de 24 horas, se investigan de forma inmediata, se registran una vez aclaradas y se determinan las acciones correctivas conducentes; asimismo se realizan las acciones necesarias para evitar la reincidencia de este tipo de irregularidades.

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

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

Valuación.

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

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

Contabilidad.

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

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

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

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

Garantías.

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

Jurídico.

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

Operaciones con Derivados

i) Objetivos Productos Derivados.

- 1) Utilizar los instrumentos financieros derivados para reducir los riesgos a los que se encuentran expuestos los distintos portafolios del Grupo Financiero BANORTE ante expectativas de movimientos en las variables financieras exógenas.
- 2) Ofrecer a nuestros clientes, instrumentos financieros derivados y estructurados como productos de cobertura y/o inversión.
- 3) Utilizar los instrumentos derivados de tasas de interés tales como futuros de TIIE28, CETE 91, M10 y M20 así como swaps y opciones de tasas de interés y tipo de cambio como medio para aprovechar oportunidades de intermediación y arbitraje generadas por coyunturas en los mercados.

Procedimientos

Los principales procedimientos para la operación de derivados son:

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

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

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

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

Contraloría: Mediante el aseguramiento del Control Interno.

Jurídico: Apoyando en la revisión y actualización de contratos.

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

Instrumentos Derivados Operados.

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

Estrategias de Operación

Negociación.

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

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

Cobertura.

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

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

Contrapartes y Mercados de Negociación.

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

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

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

Designación de Agente de Cálculo.

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

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

Principales Condiciones o Términos de los Contratos.

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

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

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

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de Crédito

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

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

Procesos y niveles de autorización por Tipo de Operación.

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

ii) Descripción de las Técnicas de Valuación.

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

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

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

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

Al inicio del primer trimestre 2025, Banorte mantenía 206, expedientes de cobertura los cuales su efectividad ha sido cumplida. El grado de efectividad cumplida oscila entre el 85% y 100%, cumpliendo con el rango establecido por las Reglas de Contabilidad vigentes, siendo éstas de 80% a 125%.

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 un valor aproximado de \$ 7,592 millones de dólares, y posiciones en valores en Moneda Nacional por un importe de \$ 108,739 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 primer trimestre del 2025 se enviaron 1,465 millones de pesos a cuentas de colateral y se recibieron 945 millones de pesos aproximadamente. Asimismo, se enviaron 1,080 millones de dólares y se recibieron 1,202 millones de dólares. Siendo 504 llamadas a favor de Banorte y 479 llamadas a favor de las contrapartes.

Incumplimientos de Contrapartes:

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

Descripción y número de instrumentos financieros derivados que vencieron durante el trimestre.

Durante el primer trimestre 2025 se presentaron 47 vencimientos anticipados de operaciones Swap de tasa, tipo IRS TIIE y LIBOR.

Revelación de eventualidades que impliquen que el uso de instrumentos financieros derivados difiera de aquél con el que originalmente fueron concebidos.

Actualmente no hay ningún evento relevante que reportar y como se señala en el presente informe, en la sección I) Objetivos de Derivados y en el desarrollo del mismo; los derivados son de uso exclusivo de cobertura y reducción de riesgos a los que están expuestos los distintos portafolios ante expectativas de movimientos en las variables financieras exógenas. Además, poder contar con productos financieros de cobertura y/o inversión que nos solicite nuestra clientela, previa autorización de las autoridades regulatorias y los Órganos internos establecidos.

V. Información cualitativa.

MARZO			cifras en millones de pesos				
Tipo de Derivado valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines tales como negociación	Monto Nocional/ Valor Nominal	Valor del Activo Subyacente/variable de referencia		VALUACIÓN Residual		Colateral líneas de crédito/valores dados en garantías
			MARZO 2025	DICIEMBRE 2024	MARZO 2025	DICIEMBRE 2024	
			Trimestre	Trimestre	Trimestre	Trimestre	
Swaps de Tasa de Interés	Cobertura	89,896	TIIEF28 = 9.05 % SORF 3M =4.28788%	TIIE28 = 10.2450 % SORF 3M =4.30510 %	86,869	99,267	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Cobertura	3,026	VOLAT = %	VOLAT = %	0	0	Efectivo
Cross Currency Swaps	Cobertura	18,688	TIIEF28 =9.05 % SORF 3M =4.28788 % TC = 20.4604	TIIE28 =10.2450 % SORF 3M =4.30510 % TC = 20.8829	18,688	22,089	Valores
Swaps de Tasa de Interés	Negociación	186,476	TIIEF28 = 9.05 % SORF 3M =4.28788%	TIIE28 = 10.2450 % SORF 3M =4.30510 %	184,065	131,054	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Negociación	57,821	VOLAT = 14.93 %	VOLAT = 15.25 %	954	2,552	Efectivo
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Negociación	0	VOLAT = 28.12 %	VOLAT = 27.475 %	0	0	Efectivo
Cross Currency Swaps	Negociación	85,364	TIIEF28 =9.05 % SORF 3M =4.28788% TC =20.4604	TIIE28 =10.2450 % SORF 3M =4.30510% TC =20.8829	77,559	65,735	Valores
Forwards FX	Negociación	18,811	TC =20.4604	TC =20.8829	8,557	10,608	Efectivo
Opciones FX	Negociación	3,053	VOLAT =10.30 % TC =20.4604	VOLAT =12.34 % TC =20.8829	59,920	31,025	Efectivo
Futuros Mex Der	Negociación	816	TIIEF28 = 9.05 %	TIIE28 = 10.2450 %	27,489	50,448	Efectivo y Valores
TOTALES		463,951			464,101	412,779	

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 COBERTURA

Millones de Pesos

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Mar 2025	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 10% Precios	Aumento 10% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	86,869	-282	282
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	18,688	-120	120
TOTAL		105,557	-402	402

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Mar 2025	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 25% Precios	Aumento 25% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	86,869	-579	579
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	18,688	-58	58
TOTAL		105,557	-637	637

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Mar 2025	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 50% Precios	Aumento 50% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	86,869	-1,168	1,168
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	18,688	-48	48
TOTAL		105,557	-1,216	1,216

DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

Millones de Pesos

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Mar 2025	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 10% Precios	Aumento 10% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	184,065.29	55	-55
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	954.35	3	-3
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0.00	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	77,559.34	-321	321
Forwards FX	Tipo de Cambio	8,556.75	-151	151
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	59,919.69	-64	64
FX Swaps	Tipo de Cambio	20,618.77	-19	19
CDS	Tasas	3,027.32	-1	1
OPT EQ	Tasas	3,026.42	42	-42
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	816.00	0	0
TOTAL		358,543.93	-455.13	455.13

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Mar 2025	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 25% Precios	Aumento 25% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	184,065	138	-138
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	954	7	-7
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	77,559	-802	802
Forwards FX	Tipo de Cambio	8,557	-377	377
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	59,920	-159	159
FX Swaps	Tipo de Cambio	20,619	-48	48
CDS	Tasas	3,027	-2	2
OPT EQ	Tasas	3,026	105	-105
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	816	0	0
TOTAL		358,543.93	-1,137.83	1,137.83

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Mar 2025	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 50% Precios	Aumento 50% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	184,065	276	-276
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	954	15	-15
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	77,559	-1,604	1,604
Forwards FX	Tipo de Cambio	8,557	-754	754
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	59,920	-318	318
FX Swaps	Tipo de Cambio	20,619	-96	96
CDS	Tasas	3,027	-4	4
OPT EQ	Tasas	3,026	210	-210
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	816	0	0
TOTAL		358,543.93	-2,275.66	2,275.66

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. Adicionalmente Banorte participa activamente en la terminación anticipada de derivados con el objetivo de rebalancear su portafolio, disminuir el riesgo crediticio y optimizar el uso adecuado del capital.

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.

Anexo - Desglose de créditos

Acumulado Actual

Table with columns for Institution, Date of signature/contract, Maturity date, Interest rate, Denomination (National/Foreign currency), and Term intervals. Includes sub-headers for 'Moneda nacional' and 'Moneda extranjera' with 'Intervalo de tiempo' sub-intervals.

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/02/2003	01/02/2033	7.1 Tasa Fija							75,421.11					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	01/03/2033	7.1 Tasa Fija							90,954.53					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	01/03/2033	7.1 Tasa Fija							54,141.08					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/04/2003	01/04/2033	7.1 Tasa Fija							62,185.03					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	01/03/2033	7.1 Tasa Fija							49,523.08					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/04/2003	01/04/2033	7.1 Tasa Fija							61,580.51					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/04/2003	01/04/2033	7.1 Tasa Fija							56,291.20					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/05/2003	01/05/2033	7.1 Tasa Fija							57,415.52					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/04/2003	01/04/2033	7.1 Tasa Fija							60,028.09					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/06/2003	01/06/2033	7.1 Tasa Fija							54,814.66					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/05/2004	30/04/2029	5.87 Tasa Fija							67,586.53					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija							81,094.30					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/06/2004	31/05/2029	5.88 Tasa Fija							78,302.43					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/06/2004	31/05/2029	5.88 Tasa Fija							76,970.08					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/08/2006	31/07/2031	7.03 Tasa Fija							178,616.00					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/08/2006	31/07/2031	7.03 Tasa Fija							178,616.00					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/08/2006	31/07/2031	7.03 Tasa Fija							166,505.93					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija							172,737.57					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija							133,135.79					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija							171,591.68					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija							167,358.65					
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija							172,563.91					
FOVI	NO	29/01/2002	01/01/2032	7.1 Tasa Fija							81,295.58					
FOVI	NO	19/09/2002	31/08/2027	6.99 Tasa Fija							60,872.14					
PROVISION					13,996,728.97						757,571.27					
TOTAL					12,642,959,396.23	2,056,585,575.37	1,345,236,953.64	2,916,794,613.82	398,042,584.53	3,290,653,722.78	4,158,000,960.98	335,180,638.83	304,386,746.75	317,971,942.69	152,277,786.75	761,867,602.54
Otros bancarios																
TOTAL					16,467,288,437.67	2,056,585,575.37	1,345,236,953.64	2,916,794,613.82	398,042,584.53	3,290,653,722.78	7,229,194,877.17	335,180,638.83	304,386,746.75	317,971,942.69	152,277,786.75	761,867,602.54
Total bancarios																
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Obligación en dólares emisión 2016 (D2_BANOC36_311004)	NO	04-oct-16	04-oct-26	5.75% Tasa variable										1,514,253,743.60		
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOA99_999999)	NO	24-nov-21	24-ene-27	5.875% Tasa variable										10,230,200,000.00		
Obligación en dólares emisión 2017 (D8_BNRP_7625C)	NO	06-jul-17	10-ene-28	7.625% Tasa variable										11,253,220,000.00		
Obligación en dólares emisión 2019 (D2_BANOB48_999999)	NO	27-jun-19	27-jun-29	7.5% Tasa variable										10,230,200,000.00		
Obligación en dólares emisión 2020 (D2_BANOC21_999999)	NO	14-jul-20	14-oct-30	8.375% Tasa variable											10,230,200,000.00	
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOB72_999999)	NO	24-nov-21	24-ene-32	6.625% Tasa variable											11,253,220,000.00	
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOE88_999999)	NO	20-nov-24	20-may-35	8.75% Tasa variable											15,345,300,000.00	
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOD06_999999)	NO	20-nov-24	20-may-31	8.375% Tasa variable											15,345,300,000.00	
Certificados bursátiles emisión 2023 (94_BANORTE_23-3)	NO	24-feb-23	19-feb-27	TIIE + 08%												
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_23-4)	NO	25-may-23	21-may-26	TIIE fondeo + 0.30%	5,276,773,200.00											
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_23-5)	NO	25-may-23	16-may-30	9.41% Tasa variable							2,387,282,500.00					
Certificados bursátiles emisión 2016 (94_BINTER_16U)	NO	13-oct-16	01-oct-26	0.0497 Tasa variable			3,075,846,102.58									
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_20U)	NO	30-sep-20	18-sep-30	2.76% Tasa variable							900,111,882.31					
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_23U)	NO	25-may-23	12-may-33	4.68% Tasa variable							2,322,787,925.45					
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24X)	NO	19-feb-24	14-feb-28	TIIE fondeo + 0.33%				4,171,972,700.00								
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24-2X)	NO	19-feb-24	10-feb-31	9.74% Tasa variable							3,642,442,700.00					
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24UX)	NO	19-feb-24	06-feb-34	4.9% Tasa variable							5,457,154,678.63					
Bonds finance company Ltd	NO	20-ene-17	20-ene-37	LIBOR + 2.5%												3,111,550,440.05
PROVISION CERTIFICADO BURSATIL BANCARIO					300,931,737.69											
ACREED.P.INTS./DERIV.DE DEP.A.PZO/BONOS BAN					399,757,000.00											
DERIV.DEP.PZO/OBLIGAC.SUBORDINADA					27,281,841.94											
GTOS EMISIÓN Y COLOCN DEUDA EXTRANJERA											-272,576,047.52					
PROVISION OBLIGAC.SUBORDINADAS											42,567,355.19					
TOTAL					727,970,580	5,276,773,200	7,255,573,903	4,171,972,700	0	14,709,779,686	-230,008,692	0	11,744,453,744	11,253,220,000	10,230,200,000	55,285,570,440
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL																
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL																
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL																
TOTAL					727,970,580	5,276,773,200	7,255,573,903	4,171,972,700	0	14,709,779,686	-230,008,692	0	11,744,453,744	11,253,220,000	10,230,200,000	55,285,570,440
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL																
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
Proveedores [sinopsis]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Proveedores																

Anexo - Desglose de créditos

Acumulado Actual

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Sí/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]												
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
TOTAL																	
Total proveedores																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]	Institución Extranjera (Sí/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]												
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
TOTAL																	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
Total de créditos					17,195,259,017.31	7,333,358,775.37	8,600,810,856.22	7,088,767,313.82	398,042,584.53	18,000,433,409.17	6,999,186,184.84	335,180,638.83	12,048,840,490.35	11,571,191,942.69	10,382,477,786.75	56,047,438,042.59	

Comentarios:

Las divisas se estan valorizando al T.C. 20.4604

El monto en divisas de las monedas extranjeras 4,759,648,642.55 usd