2T25

AL 30 DE JUNIO DEL 2025

INFORMACIÓN FINANCIERA

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

GRUPO FINANCIERO BANORTE

ÍNDICE

I.	Resumen Ejecutivo	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración	9
	Acontecimientos Relevantes	19
	Sector Banca	24
	Banorte Ahorro y Previsión	32
	Sector Bursátil	35
	Otras subsidiarias	36
III.	Desempeño de Sustentabilidad	37
IV.	Información General	40
	Cobertura de Análisis de GFNORTE	40
	Estructura de Capital	40
V.	Estados Financieros	41
	Grupo Financiero Banorte	41
	Banorte	47
	Bineo	53
	Seguros Banorte	58
	Información por Segmentos	61
VI.	Anexos	67
	Cambios Contables y Regulatorios	67
	Notas a Estados Financieros	68
	Control Interno	76
	Situación Financiera y Liquidez	77
	Créditos Relacionados	79
	Créditos o adeudos fiscales	80
	Personas Responsables	80
	Consejo de Administración	81
	Compensaciones y Prestaciones	82
	Bases de Formulación y Presentación de los Estados Financieros	83
	Metodología de Indicadores CNBV	83

GFNORTEO GBOOY XNOR

I. Resumen Ejecutivo

- **GFNorte cierra el primer semestre con sostenida generación de utilidades y métricas de rentabilidad.**
  Contra 1S24: **Utilidad Neta +6%; ROE del Grupo +84pb a 23.5%; ROE del Banco +34pb a 29.1%.**
  Contra 1T25: **Utilidad Neta (4%); ROE del Grupo +17pb a 23.6%; ROE del Banco +225pb a 30.2%.**
- **Margen del Banco se situó en 6.4%** al 1S25, impulsado por el volumen y mezcla de cartera, así como la disminución del costo de fondeo. Sin embargo, el indicador estuvo negativamente impactado por pérdidas de valorización relacionadas con el tipo de cambio. Por su parte, el indicador se mantuvo relativamente estable contra 1T25.
- **Crecimiento anual de cartera etapas 1 y 2, excluyendo gobierno, de +13%.** Corporativa +17% y Comercial 11%, soportadas por créditos de capital de trabajo. Consumo +12%, impulsado por la resiliencia del consumo privado y la estrategia de hiperpersonalización de Banorte.
- **Índice de morosidad en 1.1%,** reflejando el enfoque en la selectividad de los portafolios. El **costo de riesgo** mejora (8pb) en el trimestre y (5pb) en el año, a 1.7%, en línea con baja en provisiones por mejor comportamiento de la cartera.
- **Sólidos niveles de capitalización y liquidez de Banorte; ICAP** en **21.72%**, Capital Fundamental 13.96%, CCL 174.08% y CFEN 131.87%, al cierre del segundo trimestre.

GFNorte reporta Utilidad Neta de Ps 14,618 millones al cierre del segundo trimestre de 2025, 4% 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 30 de junio de 2025.

Durante el segundo trimestre del año, el entorno macroeconómico continuó caracterizándose por una elevada incertidumbre. En medio de este panorama, GFNorte mantiene sólidas métricas de rentabilidad, solvencia, liquidez y calidad de activos, soportado en el sólido desempeño de sus diversas subsidiarias y por una estrategia enfocada en rentabilizar las relaciones existentes, a la vez que se amplían nuestras ofertas de valor.

En el segundo trimestre, GFNorte reportó una utilidad neta de Ps 14,618 millones, 4% superior al mismo periodo de 2024 y (4%) menor respecto al trimestre anterior, con los siguientes resultados e indicadores relevantes:

- Los **ingresos por intereses netos (IIN)** disminuyeron (1%) secuencialmente, principalmente dado el efecto negativo de la valorización del tipo de cambio, aunque parcialmente compensada por una adecuada gestión del costo de fondeo. **En la comparativa anual aumentaron 12%,** impulsados por mayor volumen de originación crediticia, una mezcla de cartera más diversificada y una reducción en el costo de fondeo. Adicionalmente, se benefició de un efecto positivo en la valuación de instrumentos ligados a la inflación en el negocio de pensiones, contrarrestando el impacto de menores tasas de interés sobre los activos e inversiones y el efecto de la valorización del tipo de cambio sobre la cartera en dólares.

- El **MIN del Grupo** se ubicó en **6.2% al 2T25,** disminuyendo (9pb) respecto al primer trimestre y expandiéndose 45pb contra 2T24, beneficiado por la neutralidad del balance, aunque contrarrestado por el efecto negativo de la valorización del tipo de cambio. Por su parte, el **MIN del Banco** se ubicó en **6.4% al cierre del trimestre**, manteniéndose estable respecto al trimestre y año anterior.

- Las **provisiones,** en la comparativa anual, incrementan por debajo del crecimiento de cartera y disminuyen secuencialmente, derivado de mejoras en el comportamiento de la cartera y pagos anticipados.

- Los **ingresos no financieros** disminuyeron (26%) contra 1T25, principalmente por una base comparativa más alta debido a la estacionalidad en la venta de pólizas en el negocio de seguros durante el primer trimestre; mientras que en el año disminuyeron (16%); ambas reducciones fueron parcialmente compensadas por mayor resultado de intermediación, por la transaccionalidad derivada de la volatilidad del tipo de cambio.

- El **gasto no financiero** aumentó 5% secuencialmente y 15% en el año, como parte de las inversiones necesarias para el crecimiento inercial del negocio, adicional a cubrirse gastos en dólares para aprovechar la coyuntura del tipo de cambio. En consecuencia, el **índice de eficiencia se ubicó en 37.5%** al 2T25.

- **El ROE se ubicó en 23.6% en 2T25**, expandiéndose 17pb secuencialmente, soportado por la diversificación de los ingresos del grupo, principalmente del negocio bancario y las actividades de mercado. Adicionalmente, se benefició de la optimización del capital por medio del pago de dividendos. **Contra 2T24 incrementó 29pb**, beneficiándose del crecimiento y mezcla de cartera, la reducción del costo de fondeo, y la operación del fondo de recompra. El ROA cerró el trimestre en 2.3%, estable vs. 2T24. **El ROE de Banco alcanzó 30.2% en 2T25**, un incremento trimestral de 225pb.

- **En la primera mitad de 2025, los ingresos por intereses netos del semestre se expandieron 8%** en la comparativa anual; el **MIN se ubicó en 6.2%**, 19pb mayor contra 1S24, en línea con el crecimiento del volumen de cartera y mezcla de originación. Por su parte, los ingresos no financieros se expandieron 26% contra el mismo periodo del año anterior y los gastos aumentaron 13%, resultando en un índice de eficiencia de 36%. **La utilidad neta sumó Ps 29,906 millones**, 6% superior al mismo periodo de 2024.

- **Las subsidiarias** contribuyeron positivamente al desempeño y solidez del grupo, por medio de la diversificación de ingresos. Contra 1S24, la utilidad neta del Banco crece 5%, Seguros 14%, Afore 10% y el Sector Bursátil 236%.

- **La cartera en etapas 1 y 2 –excluyendo Gobierno– se expandió 2% de manera secuencial.** En el trimestre, la cartera de consumo impulsó el crecimiento, liderado por las carteras hipotecaria +2% o +Ps 6,017 millones y auto +7% o + Ps 4,055 millones, derivado principalmente de nuestras alianzas comerciales en ambos sectores y las mejoras en nuestros procesos de originación. Por otra parte, la cartera de nómina se expandió +3%, impulsada por una mayor demanda derivada de la creciente disponibilidad del producto en canales digitales. Tarjeta de crédito creció +4%, dada la mayor facturación derivada de mejoras en las campañas promocionales y esquemas de recompensas. En la banca mayorista, la cartera comercial se mantuvo estable y la cartera corporativa creció +1%, apoyadas en la demanda por financiamiento de corto plazo y de capital de trabajo, principalmente de clientes que buscan fortalecer su capacidad instalada. Por último, la cartera de gobierno decreció (14%), derivado de vencimientos de corto plazo y pagos anticipados. **En el año, la cartera en etapas 1 y 2 –excluyendo Gobierno– se expandió +13%,** presentando

crecimientos de doble dígito en los portafolios de consumo, comercial y corporativo. El desempeño estuvo impulsado por los productos de consumo: auto +30%, tarjeta de crédito +18%, nómina +9% e hipotecario +8%. Por otro lado, las carteras corporativa y comercial aumentaron +17% y +11%, respectivamente, apoyadas en las necesidades de financiamiento operativo. Finalmente, la cartera de gobierno disminuyó (16%).

- **Calidad de cartera** resiliente en todos los productos. **El índice de morosidad** se mantuvo en niveles saludables de 1.1%, incrementando 20pb secuencialmente y 12pb en el año, en línea con el crecimiento y mezcla de cartera, y de algunos casos aislados en la cartera corporativa y comercial. **El costo de riesgo se ubicó en 1.7%** al cierre del 2T25, mejorando (8pb) en el trimestre y (5pb) en la comparativa anual, por menores provisiones derivado de mejor comportamiento de la cartera**. El índice de cobertura se ubicó en 158.5%,** desde 187.9% el trimestre anterior.
- La **captación tradicional** se mantuvo estable secuencialmente, con un incremento de 3% en los depósitos a plazo, mientras que los depósitos vista permanecieron relativamente estables, incrementando en mayor proporción en el segmento sin costo. En la comparativa anual, los depósitos vista y plazo crecen 11%. La estructura de fondeo continúa mostrando solidez, con una base estable de depósitos a la vista de 70% vs. 30% plazo.
- **La solidez del capital y la liquidez son piezas claves** para el Grupo. El **índice de capitalización de Banorte se ubicó en 21.72%**, con un nivel de **capital fundamental** de **13.96%**, y un **indicador de apalancamiento** de **11.37%**, niveles que sobrepasan 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 a partir de diciembre 2022 y se debe cubrir en su totalidad en diciembre 2025. Por otro lado, el **coeficiente de cobertura de liquidez y el coeficiente de fondeo estable neto** se ubicaron en **174.08% y 131.87%**, respectivamente, al cierre del trimestre.

GFNorte- Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24
Ingresos por Intereses	95,148	109,083	**105,831**	(3%)	11%	190,520	**214,914**	13%
Gastos por Intereses	63,209	73,004	**69,997**	(4%)	11%	123,805	**143,001**	16%
Ingresos de Intereses Netos	31,938	36,079	**35,834**	(1%)	12%	66,715	**71,913**	8%
Comisiones por Servicios Netas	4,937	4,893	**5,072**	4%	3%	9,729	**9,965**	2%
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	13,961	21,325	**14,448**	(32%)	3%	32,191	**35,773**	11%
Reservas técnicas Seg. y Pen.	6,717	13,479	**8,819**	(35%)	31%	18,907	**22,298**	18%
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	149	1,006	**162**	(84%)	8%	1,108	**1,167**	5%
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	8,527	8,367	**8,856**	6%	4%	16,344	**17,223**	5%
Intermediación	1,038	2,115	**2,451**	16%	136%	2,073	**4,566**	120%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(597)	(983)	**(812)**	17%	(36%)	(1,427)	**(1,795)**	(26%)
Ingresos No Financieros	3,946	4,499	**3,322**	(26%)	(16%)	6,207	**7,821**	26%
Ingreso Total	35,884	40,578	**39,156**	(4%)	9%	72,922	**79,734**	9%
Gasto No Financiero	12,741	14,031	**14,664**	5%	15%	25,331	**28,695**	13%
Provisiones	4,854	5,449	**5,208**	(4%)	7%	9,723	**10,657**	10%
Resultado Neto de Operación	18,289	21,098	**19,284**	(9%)	5%	37,868	**40,382**	7%
Impuestos	4,542	6,192	**5,317**	(14%)	17%	10,508	**11,509**	10%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	357	408	**390**	(4%)	9%	904	**798**	(12%)
Participación no controladora	85	26	**(261)**	(1,113%)	(405%)	38	**(235)**	(716%)
Utilidad Neta	**14,018**	**15,288**	**14,618**	(4%)	4%	28,226	**29,906**	6%
Otros Resultados Integrales	(1,164)	3,675	**778**	(79%)	167%	(2,150)	**4,453**	307%
Resultado Integral	12,940	18,989	**15,135**	(20%)	17%	26,114	**34,125**	31%

GFNorte-Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24
Activos en Administración	4,291,332	4,718,961	**4,893,737**	4%	**14%**
Cartera Etapa 1	1,086,206	1,178,394	**1,170,688**	(1%)	**8%**
Cartera Etapa 2	8,171	9,718	**9,903**	2%	**21%**
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	1,094,378	1,188,113	**1,180,591**	(1%)	**8%**
Cartera Etapa 3 (b)	11,184	11,102	**13,484**	21%	**21%**
Partidas Diferidas (c)	2,800	3,217	**3,491**	9%	**25%**
Cartera de Crédito de Seg. y Fianzas (d)	3,669	3,873	**3,993**	3%	**9%**
Cartera Total (a+b+c+d)	**1,112,031**	**1,206,305**	**1,201,558**	(0%)	**8%**
Estimación Prev. Riesgos Crediticios con Seg.	20,265	20,858	**21,375**	2%	**5%**
Cartera de Crédito Neto	1,091,766	1,185,447	**1,180,184**	(0%)	**8%**
Activo Total	2,435,012	2,552,759	**2,524,481**	(1%)	**4%**
Depósitos Total	1,105,118	1,177,314	**1,188,431**	1%	**8%**
Pasivo Total	2,192,727	2,286,624	**2,273,073**	(1%)	**4%**
Capital Contable	242,286	266,135	**251,407**	(6%)	**4%**

Indicadores Financieros GFNorte	2T24	1T25	2T25	1S24	1S25	12M*
Rentabilidad:						
MIN (1)	5.7%	6.3%	**6.2%**	6.0%	**6.2%**	**6.3%**
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	5.8%	6.0%	**6.0%**	5.8%	**6.0%**	
ROE (2)	23.3%	23.4%	**23.6%**	22.6%	**23.5%**	**22.9%**
ROA (3)	2.3%	2.4%	**2.3%**	2.3%	**2.4%**	**2.3%**
Operación:						
Índice de Eficiencia (4)	35.5%	34.6%	**37.5%**	34.7%	**36.0%**	**37.5%**
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.1%	2.2%	**2.3%**	2.1%	**2.3%**	**2.3%**
CCL Promedio Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	166.5%	183.5%	**184.0%**	172.1%	**183.7%**	
Calidad de Activos:						
Índice de Morosidad	1.0%	0.9%	**1.1%**	1.0%	**1.1%**	**1.1%**
Índice de Cobertura	181.2%	187.9%	**158.5%**	181.2%	**158.5%**	**158.5%**
Costo de Riesgo (7)	1.8%	1.8%	**1.7%**	1.8%	**1.8%**	**1.7%**
Referencias de Mercado						
Tasa de Referencia Banxico	11.00%	9.00%	**8.00%**	11.00%	**8.00%**	
TIIE 28 días (Promedio)	11.24%	9.99%	**9.03%**	11.36%	**9.51%**	
Tipo de Cambio Peso/Dólar	18.25	20.44	**18.83**			

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.

Mayor detalle del Coeficiente de Cobertura de liquidez

Pág. 31 a 33 del Reporte de Administración de Riesgos

Utilidad de Subsidiarias *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24
Banco Mercantil del Norte	11,512	11,032	**11,761**	7%	2%	21,804	**22,793**	5%
Casa de Bolsa Banorte	(12)	337	**375**	11%	N.A.	90	**712**	691%
Operadora de Fondos Banorte	110	134	**154**	15%	40%	208	**288**	38%
Afore XXI Banorte	294	352	**319**	(10%)	8%	609	**671**	10%
Seguros Banorte	1,098	2,609	**1,249**	(52%)	14%	3,386	**3,858**	14%
Pensiones Banorte	642	683	**611**	(11%)	(5%)	1,312	**1,294**	(1%)
BAP (Controladora)	2	0	**0**	(39%)	(88%)	3	**1**	(72%)
Arrendadora, Factor y Almacenadora	205	156	**200**	28%	(3%)	441	**355**	(20%)
Bineo	(221)	(289)	**(224)**	(23%)	1%	(410)	**(513)**	25%
G. F. Banorte (Controladora)	388	274	**173**	(37%)	(55%)	784	**447**	(43%)
Utilidad Neta Total	14,018	15,288	**14,618**	(4%)	4%	28,226	**29,906**	6%

Información de la Acción del Grupo	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24
Utilidad por Acción (Pesos) (1)	4.862	5.435	**5.196**	(4%)	7%	9.789	**10.631**	9%
Utilidad por Acción Básica (Pesos) (2)	4.898	5.378	**5.160**	(4%)	5%	9.857	**10.544**	7%
Dividendo por Acción del periodo (Pesos)	9.09	0.00	**9.99**	N.A.	10%	9.09	**9.99**	10%
Payout del Periodo	50.0%	0.0%	**50.0%**	N.A.	0%	50.0%	**50.0%**	0%
Valor en Libros por Acción (Pesos)	84.21	94.93	**89.89**	(5%)	7%	84.21	**89.89**	7%
Acciones en Circulación - RNV (Millones) (3)	2,883.5	2,813.2	**2,813.2**	0%	(2%)	2,883.5	**2,813.2**	(2%)
Acciones en Circulación Contables (Millones) (4)	2,834.7	2,791.6	**2,789.7**	(0%)	(2%)	2,834.7	**2,789.7**	(2%)
Precio de la Acción (Pesos)	142.56	141.93	**171.52**	21%	20%	142.56	**171.52**	20%
P/VL (Veces)	1.69	1.50	**1.91**	28%	13%	1.69	**1.91**	13%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	22,527	19,536	**25,620**	31%	14%	22,527	**25,620**	14%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	411,066	399,271	**482,513**	21%	17%	411,066	**482,513**	17%

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)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24	12M*
Ingresos por Intereses	95,148	109,083	**105,831**	(3%)	11%	190,520	**214,914**	13%	
Gastos por Intereses	63,209	73,004	**69,997**	(4%)	11%	123,805	**143,001**	16%	
IIN GFNORTE	**31,938**	**36,079**	**35,834**	**(1%)**	**12%**	**66,715**	**71,913**	**8%**	
Provisiones para Crédito	4,854	5,449	**5,208**	(4%)	7%	9,723	**10,657**	10%	
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	**27,084**	**30,630**	**30,626**	**(0%)**	**13%**	**56,992**	**61,256**	**7%**	
Activos Productivos Promedio	2,233,901	2,306,327	**2,323,678**	1%	4%	2,213,885	**2,315,003**	5%	
MIN (1)	5.7%	6.3%	**6.2%**			6.0%	**6.2%**		**6.3%**
MIN ajustado por Prov. de Crédito (2)	4.8%	5.3%	**5.3%**			5.1%	**5.3%**		**5.4%**
MIN sin Seguros y Pensiones	5.8%	6.0%	**6.0%**			5.8%	**6.0%**		
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.2%	8.3%	**8.5%**			8.2%	**8.4%**		**8.3%**

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 (1%) contra 1T25,** atribuido principalmente al efecto negativo de la valorización del tipo de cambio sobre los intereses de la cartera dolarizada, que al cierre del 2T25 representó 15% de la cartera total. Lo anterior, contrarrestando mayor volumen de la actividad crediticia y mejoras en el costo de fondeo. En consecuencia, el **MIN se ubicó en 6.2% al cierre del trimestre,** disminuyendo (9pb) contra 1T25 impactado por mayores activos productivos promedio. El **MIN de la cartera crediticia cerró el trimestre en 8.5%,** expandiéndose 14pb secuencialmente.

Comparado contra el 1S24, los ingresos por intereses netos crecieron 8%, beneficiándose de la neutralización del balance al ciclo de baja en tasas. El resultado estuvo impulsado por: i) un aumento de 14% en el margen de cartera, dado el volumen y mezcla del portafolio de crédito; ii) la reducción sostenida en el costo de fondeo, alineado con una menor tasa de referencia en los últimos doce meses; y iii) el efecto de valuación positiva de instrumentos ligados a la inflación en el negocio de pensiones. Lo anterior, contrarrestó la valorización negativa de divisas. En consecuencia, el **MIN se ubicó en 6.2%** al cierre del semestre, incrementando 19pb contra 1S24. Por su parte, el **MIN de la cartera crediticia se ubicó en 8.4%**, aumentando 16pb contra el mismo periodo del año anterior.

Mayor detalle de Sensibilidad del Margen Financiero (Banco):

1) pág. 37 del Reporte de Administración de Riesgos

Provisiones para Crédito

Provisiones para Crédito (Millones de Pesos)	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24
Comercial, Corporativo y Gobierno	833	616	540	(12%)	(35%)	1,054	**1,156**	10%
Consumo	4,305	5,100	4,969	(3%)	15%	9,019	**10,069**	12%
Condonaciones, Quitas y Otros	(284)	(266)	(302)	(13%)	(6%)	(351)	**(567)**	(62%)
Total Provisiones para Crédito	**4,854**	**5,449**	**5,208**	(4%)	7%	**9,723**	**10,657**	10%

En el trimestre, **las provisiones totales disminuyeron (Ps 241 millones) o (4%),** derivado de prepagos en la cartera de gobierno; además de menores reservas en la cartera de nómina, impulsado por las mejoras en los procesos de originación. De los Ps 5,208 millones de provisiones registradas en el trimestre, 33% corresponden a variaciones en saldos de cartera y el resto a variaciones de riesgo.

En el primer semestre de 2025, las provisiones crecieron Ps 935 millones o 10% vs 1S24, asociadas principalmente con la expansión y mezcla de cartera. En los últimos 12 meses la cartera de consumo creció 12%, incrementando primordialmente las provisiones de nómina y tarjeta de crédito.

El **costo de riesgo se ubicó en 1.7% al cierre del 2T25** y en **1.8% en 1S25,** disminuyendo (8pb) contra 1T25 y (4pb) vs 1S24, respectivamente, principalmente por la recalibración de los modelos internos en nuestras carteras.

Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24
Comisiones por Servicios Netas	4,937	4,893	**5,072**	4%	3%	9,729	**9,965**	2%
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	13,961	21,325	**14,448**	(32%)	3%	32,191	**35,773**	11%
Reservas técnicas Seg. y Pen.	6,717	13,479	**8,819**	(35%)	31%	18,907	**22,298**	18%
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	149	1,006	**162**	(84%)	8%	1,108	**1,167**	5%
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	8,527	8,367	**8,856**	6%	4%	16,344	**17,223**	5%
Intermediación	1,038	2,115	**2,451**	16%	136%	2,073	**4,566**	120%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(597)	(983)	**(812)**	17%	(36%)	(1,427)	**(1,795)**	(26%)
Ingresos No Financieros	**3,946**	**4,499**	**3,322**	(26%)	(16%)	**6,207**	**7,821**	26%

Los **ingresos no financieros disminuyeron (26%) en el trimestre,** reflejando una originación de primas normalizada en el negocio de seguros, después de las renovaciones estacionales del primer trimestre. En contraste, **en la comparativa semestral los ingresos no financieros se expandieron 26%,** impulsados por el incremento de Ps 2,493 millones en el resultado por intermediación y mayores comisiones netas.

Los **ingresos por primas de Seguros y Pensiones se redujeron (32%) secuencialmente**, asociado en su mayoría con la renovación de cartera estacional del negocio de seguros en el primer trimestre. Las reservas se redujeron (Ps 4,659 millones) o (35%), compuestas por la constitución de Ps 653 millones en pensiones, en línea con el crecimiento del negocio, y la reducción de (Ps 5,313 millones) en seguros, por la menor emisión estacional de primas. En consecuencia, el costo de adquisición se redujo (84%), alineado a la estacionalidad. Por su lado, la siniestralidad aumentó 6% contra el 1T25.

De forma acumulada, los **ingresos por primas de Seguros y Pensiones se expandieron 11%,** asociado en su mayoría con la generación de negocio en seguros, principalmente en el ramo de vida, compensando la disminución en pensiones; en línea, las reservas técnicas aumentaron 18%. Por su parte, la siniestralidad creció 5%, en línea con la mezcla del portafolio.

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

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24
Transferencia de Fondos	559	695	**699**	1%	25%	1,035	**1,394**	35%
Manejo de Cuenta	490	497	**514**	3%	5%	966	**1,011**	5%
Servicios de Banca Electrónica	5,128	5,216	**5,346**	2%	4%	9,969	**10,563**	6%
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	6,177	6,408	**6,560**	2%	6%	11,969	**12,968**	8%
Por Créditos Comerciales y Gubernamentales	624	425	**428**	1%	(31%)	1,194	**853**	(29%)
Por Créditos de Consumo	2,351	2,358	**2,602**	10%	11%	4,511	**4,960**	10%
Actividades Fiduciarias y Avalúos	151	114	**131**	14%	(14%)	279	**245**	(12%)
Fondos de Inversión (1)	690	865	**852**	(2%)	23%	1,347	**1,717**	28%
Asesoría e Intermediación Financiera (1)	148	139	**224**	61%	51%	271	**363**	34%
Otras Comisiones Cobradas (2)	(55)	18	**(93)**	(607%)	(69%)	(87)	**(74)**	15%
Comisiones por Servicios Cobrados	**10,087**	**10,328**	**10,704**	**4%**	**6%**	**19,484**	**21,032**	**8%**
Cuotas de Intercambio	3,662	3,790	**3,723**	(2%)	2%	7,010	**7,514**	7%
Otras Comisiones Pagadas	1,487	1,644	**1,909**	16%	28%	2,745	**3,553**	29%
Comisiones por Servicios Pagados	**5,150**	**5,434**	**5,632**	**4%**	**9%**	**9,755**	**11,066**	**13%**
Comisiones por Servicios Netas	**4,937**	**4,893**	**5,072**	**4%**	**3%**	**9,729**	**9,965**	**2%**

[1] A partir del 2T25, las comisiones cobradas por la compra y venta de valores que se realizan por cuenta de clientes son reconocidas en el rubro de Intermediación Financiera, previamente reconocidas en fondos de inversión.
[2] Incluye Comisiones por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compraventa de valores, entre otros.

Los ingresos por **comisiones cobradas aumentaron 4% en el trimestre,** reflejando la dinámica actividad transaccional de tarjetas de crédito y débito, así como en negocios afiliados, derivado de los eventos del *Hot Sale* y Semana Santa. **En la comparativa semestral se expandieron 8%,** asociado principalmente con i) mayor transaccionalidad de negocios afiliados y productos de consumo; ii) incremento en captación de fondos de inversión; y, iii) mayores ingresos de UniTeller, impulsados por la operatividad adicional de la incorporación de MORE, así como por el tipo de cambio. En ambas comparativas el desempeño de las comisiones muestra la solidez de la demanda interna.

Por otro lado, las **comisiones pagadas aumentaron 4% en el trimestre,** como resultado de una mayor inversión en colocación crediticia por medio de las alianzas comerciales y fuerza de ventas externa. **Durante la primera mitad del año se expandieron 13%**, asociado principalmente con: i) incremento en las cuotas de intercambio por mayor facturación de tarjetas de crédito y débito; ii) mayor colocación de créditos a través de la fuerza de ventas externa; y, iii) la operación de remesas a través de UniTeller.

En suma, los **ingresos netos por comisiones aumentaron 4%** de manera secuencial y **2%** contra 1S24.

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24
Divisas y Metales	5,683	(1,263)	**(7,200)**	(470%)	(227%)	4,251	**(8,463)**	(299%)
Derivados	(4,908)	2,408	**5,696**	137%	216%	(5,667)	**8,105**	243%
Títulos	(99)	1,540	**834**	(46%)	942%	162	**2,374**	1364%
Valuación	**677**	**2,686**	**(669)**	**(125%)**	**(199%)**	**(1,254)**	**2,016**	**261%**
Divisas y Metales	108	(532)	**2,633**	595%	N.A.	2,763	**2,101**	(24%)
Derivados	(15)	(41)	**(66)**	(63%)	(348%)	10	**(107)**	(1,123%)
Títulos	599	314	**551**	76%	(8%)	874	**864**	(1%)
Compra-venta	**692**	**(259)**	**3,118**	**1,302%**	**350%**	**3,647**	**2,858**	**(22%)**
Otros resultados financieros	**(330)**	**(311)**	**3**	**101%**	**101%**	**(321)**	**(308)**	**4%**
Ingresos por Intermediación	**1,038**	**2,115**	**2,451**	**16%**	**136%**	**2,073**	**4,566**	**120%**

Los ingresos por intermediación incrementaron 16% en el trimestre, principalmente por mayores ingresos derivados de la volatilidad en el tipo de cambio.

En el semestre, **el ingreso por intermediación incrementó 120% contra 1S24**, reflejando mayores ingresos por valuación beneficiados por el precio de los instrumentos financieros, principalmente en Seguros y Banco, así como el efecto positivo de la mitigación del tipo de cambio a través de instrumentos de cobertura.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24
Aportaciones al IPAB	(1,167)	(1,272)	**(1,278)**	0%	9%	(2,303)	**(2,550)**	11%
Costos y Gastos Incurridos en la Recuperación de Cartera de Crédito	(385)	(389)	**(399)**	3%	4%	(774)	**(788)**	2%
Resultado por Bienes Adjudicados	213	177	**95**	(46%)	(55%)	358	**272**	(24%)
Ingresos por Arrendamiento	121	90	**129**	43%	7%	217	**219**	1%
Provenientes de Seguros y Pensiones	306	79	**86**	9%	(72%)	449	**165**	(63%)
Otros	315	332	555	67%	76%	627	**887**	41%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**(597)**	**(983)**	**(812)**	**(17%)**	**36%**	**(1,427)**	**(1,795)**	**26%**

Otros (egresos) de la operación se redujeron (17%) de forma secuencial, asociados principalmente con mayores ingresos por recuperaciones de crédito, así como menor registro de contingencias mercantiles, civiles y administrativas.

En la comparativa semestral crecieron 26%, en su mayoría derivado de mayores aportaciones al IPAB por Ps 246 millones, en línea con el mayor volumen de captación, así como menores ingresos por adjudicación.

Gastos no financieros

Gasto No Financiero *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24
Gastos de Personal	5,738	6,383	**6,623**	4%	15%	11,482	**13,006**	13%
Honorarios Pagados	1,203	1,117	**1,247**	12%	4%	2,113	**2,363**	12%
Gastos de Administración y Promoción	1,262	1,640	**1,621**	(1%)	29%	2,844	**3,261**	15%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	3,228	3,192	**3,663**	15%	13%	6,169	**6,855**	11%
Impuestos Diversos	702	809	**805**	(1%)	15%	1,388	**1,614**	16%
PTU causado	356	404	**355**	(12%)	(0%)	711	**759**	7%
Otros Gastos	253	486	**351**	(28%)	39%	624	**837**	34%
Gasto No Financiero	**12,741**	**14,031**	**14,664**	**5%**	**15%**	**25,331**	**28,695**	**13%**

El **gasto no financiero incrementó 5% contra 1T25**, derivado principalmente de mayores gastos de tecnología, al aprovechar la volatilidad del tipo de cambio para capturar mejores condiciones en el gasto dolarizado.

En la comparativa acumulada el gasto creció 13% vs 1S24, impulsado principalmente por: i) el crecimiento inercial del negocio; ii) mayores bonos e incentivos sobre una mayor estructura de personal; iii) expansión orgánica de áreas comerciales; y, iv) la amortización en proyectos relacionados con tecnología.

En consecuencia, el índice de eficiencia se ubicó en 37.5% al cierre del 2T25.

Utilidad Neta

Utilidad Neta *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24
Resultado Neto de Operación	**18,289**	**21,098**	**19,284**	**(9%)**	**5%**	**37,868**	**40,382**	**7%**
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	357	408	**390**	(4%)	9%	904	**798**	(12%)
Resultado antes de Impuestos	**18,646**	**21,506**	**19,674**	**(9%)**	**6%**	**38,772**	**41,180**	**6%**
Impuestos	4,542	6,192	**5,317**	(14%)	17%	10,508	**11,509**	10%
Resultado Neto (al 100%)	14,104	15,314	**14,357**	(6%)	2%	28,264	**29,671**	5%
Participación no controladora	85	26	**(261)**	(1,113%)	(405%)	38	**(235)**	(716%)
Utilidad Neta	**14,018**	**15,288**	**14,618**	**(4%)**	**4%**	**28,226**	**29,906**	**6%**
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar o Vender	(642)	2,215	**584**	(74%)	191%	(1,410)	**2,799**	298%
Valuación de Instr. Fin. Derivados de Cobertura de Flujos de Efectivo	(762)	1,670	**440**	(74%)	158%	(1,098)	**2,110**	292%
Remedición de Beneficios definidos a los empleados	19	35	**34**	(1%)	80%	38	**69**	81%
Efecto acumulado por conversión	144	(62)	**(260)**	(321%)	(281%)	110	**(322)**	(392%)
Remedición por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	76	(183)	**(20)**	89%	(126%)	210	**(203)**	(197%)
Otros Resultados Integrales	(1,164)	3,675	**778**	(79%)	167%	(2,150)	**4,453**	307%
Resultado Integral	12,940	18,989	**15,135**	(20%)	17%	26,114	**34,125**	31%

La utilidad neta disminuyó (4%) en el trimestre, por una base comparativa mayor dada la estacionalidad del negocio de seguros, el efecto de valorización negativa en el margen -resultado de la apreciación del tipo de cambio-, así como por mayores gastos. **En la comparativa semestral, la utilidad neta se expandió 6%,** derivado principalmente de la gestión del balance y del costo de fondeo, mayores ingresos de servicios bancarios y actividad de intermediación, así como de la diversificación de los ingresos del grupo.

La **tasa efectiva de impuestos** se ubicó en 27.6% al cierre del trimestre.

La **utilidad por acción** del trimestre fue de **Ps 5.20.**

Rentabilidad

	2T24	1T25	2T25	1S24	1S25	12M*
ROE	**23.3%**	**23.4%**	**23.6%**	**22.6%**	**23.5%**	**22.9%**
Intangibles	16,063	14,522	13,879	16,063	13,879	
Crédito Mercantil	26,859	28,034	27,905	26,859	27,905	
Capital Tangible Promedio	201,772	207,755	206,674	201,772	206,674	
ROTE	**29.2%**	**29.1%**	**29.3%**	**28.3%**	**29.2%**	**28.5%**

Cifras en millones de pesos.

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

El ROE cerró el trimestre en 23.6%, un aumento secuencial de 17pb apoyado tanto en la diversificación de fuentes de ingreso entre las diferentes líneas de negocio, como en la optimización del capital a través del pago de dividendo.

En el primer semestre de 2025 el ROE se ubicó en 23.5%, aumentando 84pb respecto al mismo periodo del año anterior, resultado de la capacidad orgánica del Grupo para generar y cuidar del capital.

El **ROTE** aumentó 17pb en el trimestre**, para situarse en 29.3%**.

	2T24	1T25	2T25	1S24	1S25	12M*
ROA	**2.3%**	**2.4%**	**2.3%**	**2.3%**	**2.4%**	**2.3%**
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	950,212	1,006,749	1,014,086	950,212	1,014,086	
RAPR	**5.7%**	**5.7%**	**5.7%**	**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 2.3% al 2T25**, disminuyendo (11pb) en el trimestre y estable respecto al mismo periodo del año anterior, reflejando la capacidad de rentabilizar los activos.

Depósitos

Depósitos *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	418,480	434,107	**451,902**	4%	8%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	290,691	357,254	**335,458**	(6%)	15%
Cuenta Global de Capt. sin Movimientos	3,756	4,205	**4,332**	3%	15%
Depósitos a la Vista	712,927	795,567	**791,692**	(0%)	11%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	304,723	327,886	**336,813**	3%	11%
Depósitos	1,017,650	1,123,453	**1,128,505**	0%	11%
Mesa de Dinero y Tit. de Crédito Emitidos	101,512	73,476	**72,059**	(2%)	(29%)
Captación Integral Banco	**1,119,162**	**1,196,929**	**1,200,564**	0%	7%
Depósitos Total GFNorte	**1,105,118**	**1,177,314**	**1,188,431**	1%	8%
Depósitos por cuenta de terceros	**275,876**	**251,536**	**253,675**	1%	(8%)
Total de Recursos en Administración	**1,395,038**	**1,448,464**	**1,454,238**	0%	4%

Los **depósitos tradicionales se mantuvieron estables** en la comparativa trimestral reflejando las mejoras en la productividad comercial, junto con el fortalecimiento en la captación de nóminas. **En el acumulado anual, los depósitos incrementaron 11%,** consistentes con el comportamiento de depósitos a la vista y a plazo, soportados por el fomento de la cultura del ahorro entre nuestros clientes, las estrategias centradas en la personalización de nuestras ofertas y el desarrollo de servicios digitales integrales.

Sostenemos la optimización de la mezcla de fondeo, conformada en 70% por depósitos a la vista, de los cuales el 57% no tiene costo, y en 30% por depósitos a plazo**. La mejora en el costo de fondeo** refleja parcialmente la reducción de la tasa de referencia en los últimos doce meses.

La operación de mesa de dinero y títulos de crédito emitidos disminuyó (2%) vs 1T25 y (29%) contra el mismo periodo del año anterior. En suma, la **captación integral del sector banca** permaneció constante secuencialmente y subió 7% contra el 2T24.

Cartera de Crédito etapas 1 y 2

Cartera de Crédito etapas 1 y 2 *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24
Cartera de Crédito etapas 1 y 2					
Hipotecario	261,482	276,550	**282,567**	2%	8%
Automotriz	47,001	56,977	**61,032**	7%	30%
Tarjeta de Crédito	60,883	69,243	**71,869**	4%	18%
Crédito de Nómina	79,543	84,758	**86,913**	3%	9%
Consumo	448,909	487,528	**502,381**	3%	12%
Comercial	270,577	300,372	**300,273**	(0%)	11%
Corporativo	192,697	222,047	**224,810**	1%	17%
Gobierno	182,195	178,166	**153,128**	(14%)	(16%)
Cartera de Crédito etapas 1 y 2	**1,094,378**	**1,188,113**	**1,180,591**	**(1%)**	**8%**
Cartera de Crédito etapas 1 y 2 sin Gobierno	**912,183**	**1,009,947**	**1,027,464**	2%	13%

La cartera de crédito en etapas 1 y 2, excluyendo Gobierno, incrementó 2% contra el trimestre anterior, impulsada por la cartera de consumo, con una **expansión del balance del 3%,** equivalente a Ps 14,854 millones. Destaca el portafolio de **auto**, **creciendo 7%** o Ps 4,055 millones contra 1T25, resultado de alianzas comerciales con marcas líderes, las cuales representaron alrededor del 50% de la originación en el trimestre. La cartera hipotecaria incrementó 2%, o Ps 6,017 millones, impulsada por la eficiencia operativa y las ofertas hiperpersonalizadas. El portafolio de tarjeta de crédito aumentó 4% secuencialmente impulsado por la transaccionalidad estacional en ventas digitales y la cartera de nómina se expandió 3%, gracias al desarrollo de la fidelización a través de productos que atienden las necesidades de liquidez de corto plazo. Por su parte, las **carteras corporativa y comercial** mantuvieron una dinámica relativamente estable respecto al trimestre anterior, aunque se vieron afectadas por la apreciación del Peso en el periodo. Finalmente, la **cartera de gobierno tuvo una contracción del (14%),** impactada por vencimientos de corto plazo.

En la comparativa anual, **la cartera de crédito en etapas 1 y 2, excluyendo Gobierno, se expandió 13%,** teniendo como catalizador **el portafolio de consumo,** que creció 12%, impulsado por el aumento de 8% en la cartera hipotecaria debido a la optimización de los procesos de originación y la consolidación de alianzas estratégicas con distintos desarrolladores. Auto creció 30%, generado por la expansión del crédito en el sector y asociaciones estratégicas bien consolidadas; tarjeta de crédito +18% como resultado de campañas promocionales orientadas a fidelizar y fortalecer la relación con nuestros clientes; y, nómina +9% ante una mayor demanda alineada con la disponibilidad de nuestros canales digitales. Por su parte, la **cartera corporativa tuvo una variación interanual de +17% y la cartera comercial de +11%,** impulsadas por la demanda de financiamiento de corto plazo a empresas establecidas para el desarrollo y mantenimiento de las capacidades productivas. Por último, la **contracción anual de (16%) en la cartera de gobierno** responde a los prepagos de clientes derivado de nuestro apetito de riesgo hacia préstamos de corto plazo en el sector y la intensificación del entorno competitivo.

Dentro de la cartera comercial, el saldo de la **cartera en etapas 1 y 2 de PyMEs** incrementó secuencialmente 2% y 9% en el año, como resultado del enfoque estratégico orientado a fortalecer los vínculos con este segmento de clientes. El índice de morosidad incrementó 43pb respecto al trimestre anterior y 79pb contra el mismo periodo del año pasado, situándose en 2.15%. Esta normalización está alineada con el incremento de cartera.

Créditos a PYMES *(Millones de Pesos)*	**2T24**	**1T25**	**2T25**	**Var. Vs.**	
				1T25	**2T24**
Cartera etapas 1 y 2	54,854	58,880	59,814	2%	9%
% de Cartera Etapas 1 y 2 Comercial	20.3%	19.6%	19.9%	32 pb	(35 pb)
% de Cartera Etapas 1 y 2	5.0%	5.0%	5.1%	11 pb	5 pb
Índice de Morosidad	1.36%	1.72%	2.15%	43 pb	79 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 12.5% 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 0.4% 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 153,128 millones,** disminuyendo (14%) secuencialmente. La cartera de crédito gubernamental se encuentra bien diversificada por regiones. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado, 28.5% de la cartera gubernamental corresponde al gobierno federal y de las exposiciones a estados y municipios, el 85.8% cuenta con garantía fiduciaria.

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

El sistema presentó una expansión anual de 11.2% en cartera etapas 1 y 2; **Banorte creció 10.7%,** con **participación de mercado en 15.0%,** cediendo 7pb en el año.

- **Hipotecario**: Banorte con **participación de mercado de 19.8%,** aumentando anualmente 34pb, manteniéndose en segundo lugar dentro del sistema bancario.
- **Tarjeta de Crédito**: Banorte **aumenta 50pb** su **participación de mercado** en el año, a **11.2%.**
- **Automotriz**: En el año, Banorte **aumenta 55pb** su participación de mercado, situándose en **18.7%**, manteniendo la tercera posición respecto del total del sistema.
- **Créditos de Nómina**: La participación de mercado en **21.1%,** subiendo 31pb 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 22pb en los últimos 12 meses, manteniendo la segunda posición respecto del total del sistema.
- **Gobierno:** Banorte decrece (87pb) en participación de mercado a **25.7%,** manteniéndose en segundo lugar.

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. 13
3) agrupada por plazo remanente pág. 13

Cartera en Etapa 3

En el trimestre, el saldo de cartera en etapa 3 aumentó Ps 2,381 millones, principalmente por las carteras corporativa y comercial, dada la entrada de clientes aislados que no representan tendencia sectorial o geográfica. En el año incrementó Ps 2,299 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)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24
Tarjeta de Crédito	1,779	2,062	**2,339**	278	560
Crédito de Nómina	2,221	2,382	**2,432**	50	211
Automotriz	243	302	**354**	52	112
Hipotecario	2,129	2,142	**2,279**	137	150
Comercial	4,500	4,152	**5,053**	901	553
Corporativo	304	58	**1,022**	964	717
Gobierno	8	4	**4**	-	(3)
Total	11,184	11,102	**13,484**	2,381	2,299

El **índice de morosidad se ubicó en 1.1% al cierre del trimestre,** un aumento de 20pb en la comparativa trimestral y de 12pb contra 2T24, en línea con el crecimiento del portafolio de consumo y reflejando los casos específicos de las carteras comercial y corporativa en el trimestre. El nivel de morosidad en las carteras del grupo refleja el enfoque en el riesgo selectivo y los estrictos controles de originación, prevención, mitigación, y cobranza.

Índice de Morosidad	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Tarjeta de Crédito	2.8%	3.1%	3.1%	2.9%	**3.2%**
Crédito de Nómina	2.7%	2.7%	2.8%	2.7%	**2.7%**
Automotriz	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	**0.6%**
Hipotecario	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%	**0.8%**
Comercial	1.6%	1.6%	1.3%	1.4%	**1.7%**
PYMES	*1.4%*	*1.5%*	*1.4%*	*1.7%*	***2.2%***
Resto comercial	*1.7%*	*1.6%*	*1.3%*	*1.3%*	***1.5%***
Corporativo	0.2%	0.1%	0.1%	0.0%	**0.5%**
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	**0.0%**
Total	1.01%	1.00%	0.93%	0.92%	**1.13%**

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, la principal subsidiaria del Grupo Financiero, representó el **1.7%** y **la pérdida no esperada** representó el **3.4%**, ambas respecto a la cartera total al cierre del 2T25. Estos indicadores se ubicaban en 1.6% y 3.4% respectivamente en 1T25 y en 1.6% y 3.5% 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 *(Millones de Pesos)*	
Saldo al 31 marzo 2025	**11,102**
Traspasos de cartera etapa 1 + 2 a etapa 3	11,577
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(9)
Reverso de adeudos	-
Pago Efectivo	(2,965)
Quitas	(68)
Castigos	(4,932)
Adjudicaciones	-
Traspasos de cartera etapa 3 a etapa 1 + 2	(1,263)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	39
Valor Razonable Ixe	-
Saldo al 30 junio 2025	**13,484**

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 2T25 - GFNorte
(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	1,101,455	1,225	743	75	1,144	177	**3,364**
Riesgo A2	21,052	47	4	2	510	17	**580**
Riesgo B1	52,640	34	39	0	1,478	53	**1,603**
Riesgo B2	17,336	29	6	-	788	23	**847**
Riesgo B3	18,234	93	-	0	894	14	**1,001**
Riesgo C1	16,580	103	-	0	985	179	**1,267**
Riesgo C2	16,376	135	30	-	2,564	189	**2,918**
Riesgo D	8,458	756	-	53	1,231	523	**2,563**
Riesgo E	8,733	1,512	-	90	4,547	125	**6,274**
Total Calificada	1,260,864	3,932	822	220	14,142	1,299	**20,415**
Sin Calificar	(881)						
Cartera sector BAP	3,993						
Partidas diferidas	3,491						
Exceptuada	-						
Total	1,267,467	3,932	822	220	14,142	1,299	**20,415**
Reservas Constituidas							**21,375**
Reservas Sector BAP							**330**
Reservas complementarias							**630**

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 30 de junio 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.

3. Las reservas complementarias constituidas obedecen a las disposiciones generales aplicables a las instituciones de crédito.

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 2T25 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)*	2T25
Provisiones Preventivas Iniciales	**20,858**
Cargos a resultados	5,881
Cargos a utilidades retenidas	-
Creadas con Margen de Utilidad	-
Reserva de Carteras Vendidas	-
Otros Conceptos	-
Castigos, condonaciones y quitas:	
Créditos Comerciales	(292)
Créditos al Consumo	(4,507)
Créditos a la Vivienda	(498)
Por Bienes Adjudicados	-
	(5,298)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(16)
Valorización	(51)
Eliminaciones	-
Provisiones Preventivas Finales	**21,375**

Al cierre del 2T25, el saldo de las **provisiones preventivas** se ubicó en **Ps 21,375 millones**, mostrando un incremento secuencial de 2.5%. Las **condonaciones y quitas** fueron (5.7%) menores a las del trimestre previo.

El índice de cobertura de reservas se situó en **158.5% al 2T25**, desde 187.9% registrado en 1T25.

Capital

El saldo del **capital contable disminuyó (Ps 14,728 millones)** secuencialmente, **situándose en Ps 251,407 millones**. Los movimientos principales en la comparativa trimestral fueron: resultado neto de Ps 14,618 millones, aumento de Ps 584 millones por valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender, incremento de Ps 440 millones por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, disminución de (Ps 260 millones) por conversión de operaciones extranjeras, reducción de (Ps 1,518 millones) por intereses de obligaciones subordinadas, y disminución de (Ps 28,084 millones) por el pago de dividendo.

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. ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

El 23 de abril se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de GFNorte, en la cual se adoptaron los siguientes acuerdos:

PRIMERO.- Se aprueba, con la previa opinión del Consejo de Administración, el Informe Anual del Director General elaborado conforme a lo señalado en la fracción XI del artículo 44 de la Ley del Mercado de Valores y la fracción X del artículo 59 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, que contiene, entre otros puntos: (i) el balance general; (ii) el estado de resultados; (iii) el estado de cambios en el capital contable; y (iv) el estado de flujos de efectivo de la sociedad al 31 de diciembre de 2024.

SEGUNDO.- Se aprueba el Informe Anual del Consejo de Administración, en el que se declaran y explican las principales políticas y criterios contables y de información, seguidas en la preparación de la información financiera al 31 de diciembre de 2024, de conformidad a lo señalado en el inciso b) del artículo 172 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

TERCERO.- Se aprueba el Informe Anual del Consejo de Administración sobre las operaciones y actividades en las que intervino.

CUARTO.- Se aprueba el Informe Anual sobre las Actividades del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

QUINTO.- Se aprueban todas y cada una de las operaciones llevadas a cabo por la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 y se ratifican los actos realizados por el Consejo de Administración, el Director General y el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias durante el mismo periodo.

SEXTO.- De los estados financieros de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V., aparece que la empresa obtuvo utilidades en el ejercicio social del 2024 por la cantidad $56,188’287,345.81 (cincuenta y seis mil ciento ochenta y ocho millones doscientos ochenta y siete mil trescientos cuarenta y cinco pesos 81/100 moneda nacional), se aprueba aplicar la totalidad de dicho importe a la cuenta de "Resultado de Ejercicios Anteriores", en virtud de estar completamente constituido el fondo de reserva legal de la Sociedad.

SÉPTIMO.- Se aprueba distribuir entre los accionistas un dividendo en efectivo por la cantidad de $28,094’143,672.91 (veintiocho mil noventa y cuatro millones ciento cuarenta y tres mil seiscientos setenta y dos pesos 91/100 moneda nacional), a razón de $9.986697410597470 pesos por cada acción en circulación, mismo que será pagado el día 5 de mayo de 2025, contra la entrega del cupón 1 y el cual es equivalente al 50% de la utilidad neta del ejercicio 2024. El pago del dividendo en efectivo se hará con cargo a las utilidades de ejercicios anteriores y que para efectos de la Ley del Impuesto sobre la Renta proviene de la cuenta de la utilidad fiscal neta al 31 de diciembre de 2014 y subsecuentes.

OCTAVO.- El dividendo correspondiente al ejercicio 2024 será pagado el 5 de mayo de 2025 a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., previo aviso que publique el Secretario del Consejo de Administración en uno de los periódicos de mayor circulación en la ciudad de Monterrey, Nuevo León y a través del Sistema Electrónico de Envío y Difusión de Información (SEDI) de la Bolsa Mexicana de Valores.

NOVENO.- Se hace constar que, en cumplimiento con lo dispuesto en la fracción XIX del artículo 76 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, se distribuyó entre los asistentes a la Asamblea de Accionistas y se dio lectura al Informe del Auditor Externo sobre la situación fiscal de la Sociedad al 31 de diciembre del 2023, agregándose un ejemplar del mismo al expediente del acta.

DÉCIMO.- Se aprueba que el Consejo de Administración de la Sociedad quede integrado por 14 miembros Propietarios y sus respectivos Suplentes, calificándose la independencia de los consejeros que tienen dicho carácter, toda vez que no se encuentran dentro de las restricciones señaladas en la Ley del Mercado de Valores y en la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.			
Consejeros Propietarios		**Consejeros Suplentes**	
Carlos Hank González	Presidente	Graciela González Moreno	
Juan Antonio González Moreno		Juan Antonio González Marcos	
David Juan Villarreal Montemayor		Alberto Halabe Hamui	Independiente
José Marcos Ramírez Miguel		Gerardo Salazar Viezca	
Carlos de la Isla Corry		Rafael Victorio Arana de la Garza	
Alicia Alejandra Lebrija Hirschfeld	Independiente	Roberto Kelleher Vales	Independiente
Clemente Ismael Reyes Retana Valdés	Independiente	Cecilia Goya de Riviello Meade	Independiente
Mariana Baños Reynaud	Independiente	José María Garza Treviño	Independiente
Federico Carlos Fernández Senderos	Independiente	Manuel Francisco Ruiz Camero	Independiente
David Peñaloza Alanís	Independiente	Carlos Césarman Kolteniuk	Independiente
José Antonio Chedraui Eguía	Independiente	Humberto Tafolla Núñez	Independiente
Alfonso de Angoitia Noriega	Independiente	Carlos Phillips Margain	Independiente
Thomas Stanley Heather Rodríguez	Independiente	Diego Martínez Rueda-Chapital	Independiente
Diana Muñozcano Félix	Independiente	Manuel Guillermo Muñozcano Castro	Independiente

TRIGÉSIMO NOVENO.- Se designa al Lic. Héctor Ávila Flores como Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad, quien no formará parte del Consejo de Administración.

CUADRAGÉSIMO.- Con fundamento en el Artículo Cuadragésimo Noveno de los estatutos sociales de la Sociedad, se exime de la obligación de caucionar el desempeño de sus funciones a los Consejeros de la Sociedad.

CUADRAGÉSIMO PRIMERO.- Se determinan como emolumentos para que sean pagados a los Consejeros Propietarios y Suplentes, en su caso, por cada sesión a la que asistan, una cantidad equivalente a dos monedas de cincuenta pesos oro, denominadas comúnmente como “centenarios” incluyendo las retenciones de impuestos correspondientes, al valor de cotización de la fecha de cada sesión.

CUADRAGÉSIMO SEGUNDO.- Se aprueba la designación del señor Thomas Stanley Heather Rodríguez como Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, quien contará con las facultades señaladas en la regulación aplicable, los estatutos sociales de la Sociedad y los estatutos del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias que sean aprobados por el Consejo de Administración.

CUADRAGÉSIMO TERCERO.- Se aprueba el Informe del Consejo de Administración sobre las operaciones de compra y venta de acciones propias durante el ejercicio social del 2024.

CUADRAGÉSIMO CUARTO.- Se aprueba destinar la cantidad de hasta $32,344’000,000.00 (treinta y dos mil trescientos cuarenta y cuatro millones de pesos 00/100 moneda nacional), equivalente al 8.6% del valor de capitalización del Grupo Financiero al cierre del 2024, con cargo a Capital Contable, para la compra de acciones propias de la Sociedad, durante el ejercicio social del 2025 y comprenderán aquellas operaciones que se realicen durante el año 2025 y hasta el mes de abril del año 2026 sujetándose a la Política de Adquisición y Colocación de Acciones Propias.

CUADRAGÉSIMO QUINTO.- Se autoriza la constitución y puesta en operación de un Plan de Acciones con una vigencia de 6 años; considerando que los Planes de Retención y de Desempeño individuales tendrán una duración de hasta 3 años cada uno de ellos, en términos de la fracción I del artículo 367 de la Ley del Mercado de Valores.

CUADRAGÉSIMO SEXTO.- Se autoriza a la Sociedad adquirir hasta 70’000,000 de acciones representativas del capital social de la misma para destinarlas al Plan de Acciones, cuya adquisición podrá llevarse a cabo a través del fondo de recompra de acciones de la Sociedad.

CUADRAGÉSIMO SÉPTIMO.- Se delega en el Comité de Recursos Humanos, actuando en funciones del Comité de Asignaciones, la facultad de establecer los términos y condiciones, así como las modificaciones del Plan de Acciones, de conformidad con lo siguiente:

a. Las condiciones generales del Plan de Acciones considerarían las siguientes opciones:

- **Planes de Retención:** Se pagarían por permanencia en la Sociedad o en sus Subsidiarias durante la vigencia del Plan de Acciones.

- **Planes de Desempeño:** Se pagarían por cumplimiento de una serie de variables como serían, entre otras: (i) crecimiento de la utilidad neta; (ii) ROE; (iii) ROA; (iv) Índice de Eficiencia; (v) Índice de Venta Cruzada; (vi) ICAP; (vii) NPS; (viii) Incremento de valor clientes preferentes; (ix) Indicadores de Sustentabilidad. Cada una de estas variables tendrá una ponderación específica en función de los objetivos estratégicos del Grupo Financiero.

b. Los ejecutivos de la Sociedad y de sus Subsidiarias que pudieran ser elegibles al Plan de Acciones serían, entre otros: (i) Directores Generales; (ii) Directores Generales Adjuntos y Directores Territoriales; y (iii) Ejecutivos Clave y Otros Ejecutivos Relevantes.

c. El porcentaje de las 70'000,000 de acciones de la Sociedad que se destinen al Plan de Acciones se distribuirán de la siguiente manera y dichos porcentajes podrán ser ajustados por el Comité de Recursos Humanos:

	Puesto	Distribución	
		% Retención	% Desempeño
1	Directores Generales	40%	60%
2	Directores Generales Adjuntos y Directores Territoriales	65%	35%
3	Ejecutivos Clave y Otros Ejecutivos Relevantes	90%	10%
Total del Plan de Acciones		**60%**	**40%**

d. La ponderación de las métricas con las que se calificarán los Planes de Desempeño, su ponderación se calculará de la siguiente manera y las respectivas variables y porcentajes podrán ser ajustadas por el Comité de Recursos Humanos:

		Variable	Porcentaje
1	Financieros (90%)	Crecimiento de la utilidad neta	82%
2		ROE	2%
3		ROA	2%
4		Índice de Eficiencia	2%
5		ICAP	2%
6	Clientes (6%)	Índice de Venta Cruzada	2%
7		NPS	2%
8		Incremento de valor clientes preferentes	2%
9		Indicadores de Sustentabilidad	4%
Total			**100%**

e. Las acciones se adquirirían dependiendo de las condiciones de mercado.

CUADRAGÉSIMO OCTAVO.- Se designan Delegados para llevar a cabo todos los actos que fueren necesarios para dar cumplimiento y formalizar las resoluciones tomadas en la Asamblea.

2. BANORTE ES GALARDONADO EN LOS PREMIOS *SS&C BLUE PRISM CUSTOMER EXCELLENCE AWARDS*

El 6 de mayo, el área de Operaciones de Banorte obtuvo el premio a nivel Regional AMERICAS: América del Norte, América Central y América del Sur en la categoría *"Innovation Brilliance: Uso creativo de IA y tecnologías generativas"*. Este premio nos destaca como pioneros en la adopción de tecnologías emergentes como la IA generativa y reconoce nuestro compromiso en mejorar nuestras operaciones para satisfacer las necesidades de nuestros clientes mediante la innovación y el uso transformador de la automatización inteligente.

3. LOS EQUIPOS INTERNACIONALES DE BANCA Y OPERACIONES DE BANORTE SON RECONOCIDOS A NIVEL GLOBAL

Los equipos internacionales de banca y operaciones fueron reconocidos por J.P. Morgan, Wells Fargo y Commerzbank, el 13,15 y 26 de mayo, respectivamente, por cumplir con altos estándares globales en trazabilidad, transparencia y velocidad en pagos internacionales.

4. BANORTE RECONOCIDO POR *THE BANKER* COMO EL MEJOR EN LATINOAMÉRICA

El 20 de mayo, Banorte fue galardonado a nivel Latinoamérica en los "*Technology Awards 2025*" de la prestigiada publicación internacional *The Banker*. El premio reconoce los avances tecnológicos en Banorte Móvil; el desarrollo de Inteligencia Artificial en su Centro de Contacto; y el impulso de la inclusión financiera para las personas con discapacidad visual y en el proceso de verificación biométrica.

5. OPERADORA DE FONDOS BANORTE ES LA PRIMERA EN EMITIR TÍTULOS DIGITALES

El 26 de mayo, Operadora de Fondos Banorte se convirtió en la primera institución en México en lograr la migración total de sus títulos accionarios de Fondos de Inversión del formato físico a la emisión electrónica ante el Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL).

6. BANORTE Y JETOUR SOUEAST MÉXICO ANUNCIAN ACUERDO ESTRATÉGICO PARA EL MERCADO AUTOMOTRIZ

El 2 de junio, Grupo Financiero Banorte formalizó un acuerdo comercial con la compañía asiática SOUEAST para ser la financiadora de esta marca automotriz con más de 20 años de experiencia en la industria y presente en México mediante su marca JETOUR.

7. BANORTE FUE RECONOCIDO EN EL RANKING *"TOP 50 EMPRESAS MÁS SUSTENTABLES EN MÉXICO"* POR GRUPO MUNDO EJECUTIVO

El 6 de junio, la revista Mundo Ejecutivo reconoció a Banorte como la quinta empresa más sustentable de México, destacando sus esfuerzos en mejorar la calidad de vida de sus empleados, promover la transparencia y la ética empresarial, fortalecer su compromiso con la comunidad y el medio ambiente, así como su impacto económico positivo.

8. BANORTE FUE RECONOCIDO EN EL RANKING *"TOP 2000 EMPRESAS GLOBALES"* POR FORBES

El 12 de junio, Forbes publicó su ranking Top 2000 Empresas Globales por trigésima vez consecutiva en donde evalúa a las mayores empresas públicas del mundo con base en sus ventas, utilidades, activos y valor de mercado. En esta edición, Banorte quedo entre las mejores 500 empresas del mundo.

9. AMORTIZACIÓN TOTAL ANTICIPADA BANORTE 24

El 1 de julio, Banorte comunicó su intención de amortizar anticipada y voluntariamente la totalidad de los Certificados Bursátiles Bancarios con clave de pizarra BANORTE 24, emitidos con fecha 28 de agosto de 2024. Dichos Certificados Bursátiles Bancarios se amortizaron el 9 de julio de 2025 según se describe a continuación.

- Se amortizaron 20,000,000 de Certificados Bursátiles Bancarios
- Los Certificados Bursátiles Bancarios se amortizaron a un precio igual al 100% del importe de principal objeto de amortización anticipada. El precio de Amortización Anticipada se calculó en términos de lo dispuesto en el numeral 10 "Amortización Anticipada Voluntaria" del Título.
- El monto de la Amortización Total Anticipada fue equivalente a Ps 2,000 millones, por concepto de principal, más los intereses ordinarios devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles Bancarios a la fecha de la Amortización Parcial Anticipada, que en su momento dio a conocer el representante común de los tenedores de los Certificados Bursátiles Bancarios.

10. BANORTE FUE RECONOCIDO EN EL RANKING *BRAND FINANCE MÉXICO 50 2025*

El 1 de julio, Banorte fue reconocido como una de las 10 marcas mexicanas más valiosas, fuertes y con mayor valor de percepción de sostenibilidad por Brand Finance, una firma líder en valorización de marcas.

11. BANORTE FUE RECONOCIDO EN EL RANKING *"TOP 1000 WORLD BANKS"* POR *THE BANKER*

El 2 de julio, la editorial internacional *The Banker* publicó su lista *"Top 1000 World Banks"*, en donde posiciona a Banorte como el Mejor Banco Mexicano en Calidad de Activos y Retorno sobre Riesgo y el tercer Banco en México con Mejor Desempeño.

12. BANORTE ES GALARDONADO POR *WORLD FINANCE* COMO EL MEJOR BANCO DE CONSUMO, MEJOR GOBIERNO CORPORATIVO Y MEJOR FONDO DE PENSIONES EN MÉXICO 2025

El 6 de julio, Banorte fue reconocido por quinto año consecutivo como el Mejor Banco de Consumo y Mejor Gobierno Corporativo en México en 2025, por la revista internacional *World Finance*. Estos reconocimientos se otorgan a Banorte

por: i) soluciones financieras innovadoras y centradas en el cliente; y, ii) su crecimiento responsable y capacidad de redefinir la banca del futuro a través de la innovación e inclusión.

Por otro lado, la AFORE XXI Banorte fue reconocido como el Mejor Fondo de Pensiones 2025 al demostrar su resiliencia y mantener una sólida estrategia de financiamiento en beneficio de las y los trabajadores del país.

13. AMORTIZACIÓN ANTICIPADA VOLUNTARIA TOTAL DE BANORTE 2-25

El 10 de julio, Banorte comunicó su intención de amortizar anticipada y voluntariamente la totalidad de los Bonos Bancarios Estructurados con clave de pizarra BANORTE 2-25, emitidos con fecha 21 de marzo de 2025. Dichos Bonos Bancarios Estructurados se amortizaron el 18 de julio de 2025 según se describe a continuación.

- Los Bonos Bancarios Estructurados se amortizaron a un precio igual al Ps 101.37 por Bono Bancario Estructurado. El precio se calculó en términos de los dispuestos en la Sección 13 “Amortización Anticipada” del Título que documenta los Bonos Bancarios Estructurados.
- El monto de la Amortización Anticipada Total fue equivalente a Ps 101,370 mil.

14. AMORTIZACIÓN ANTICIPADA VOLUNTARIA TOTAL DE BANORTE 3-25

El 10 de julio, Banorte comunicó su intención de amortizar anticipada y voluntariamente la totalidad de los Bonos Bancarios Estructurados con clave de pizarra BANORTE 3-25, emitidos con fecha 28 de marzo de 2025. Dichos Bonos Bancarios Estructurados se amortizaron el 18 de julio de 2025 según se describe a continuación.

- Los Bonos Bancarios Estructurados se amortizaron a un precio igual al Ps 104.19 por Bono Bancario Estructurado. El precio se calculó en términos de los dispuestos en la Sección 13 “Amortización Anticipada” del Título que documenta los Bonos Bancarios Estructurados.
- El monto de la Amortización Anticipada Total fue equivalente a Ps 104,190 mil.

15. EUROMONEY DESIGNA A BANORTE COMO EL MEJOR BANCO PARA PYMES EN MÉXICO

El 18 de julio la revista Euromoney reconoció a Banorte como el Mejor Banco para PyMEs en México, en sus premios *“Euromoney Awards for Excellence 2025”*, en donde se reconocen bancos que han demostrado su diferenciación y ofrecen los mejores servicios.

Sector Banca

Banco Mercantil del Norte (Banorte)

Estado de resultado integral con subsidiarias y Estado de situación financiera con subsidiarias-Banorte *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24
Ingresos de Intereses Netos	26,851	28,525	**28,514**	(0%)	6%	52,938	**57,039**	8%
Ingresos No Financieros	4,636	5,090	**5,835**	15%	26%	9,019	**10,925**	21%
Ingreso Total	31,487	33,616	**34,349**	2%	9%	61,958	**67,964**	10%
Gasto No Financiero	11,344	12,625	**13,390**	6%	18%	22,391	**26,015**	16%
Provisiones	4,761	5,339	**5,160**	(3%)	8%	9,671	**10,499**	9%
Resultado Neto de Operación	15,382	15,651	**15,799**	1%	3%	29,896	**31,450**	5%
Impuestos	3,844	4,647	**4,369**	(6%)	14%	8,344	**9,015**	8%
Subsidiarias y participación no controladora	177	223	**539**	142%	204%	638	**762**	19%
Utilidad Neta	11,715	11,227	**11,969**	7%	2%	22,189	**23,196**	5%
Balance General								
Cartera Etapa 1	1,057,669	1,150,220	**1,141,039**	(1%)	8%	1,057,669	**1,141,039**	8%
Cartera Etapa 2	7,818	9,289	**9,609**	3%	23%	7,818	**9,609**	23%
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	1,065,487	1,159,508	**1,150,647**	(1%)	8%	1,065,487	**1,150,647**	8%
Cartera Etapa 3 (b)	10,373	10,563	**12,895**	22%	24%	10,373	**12,895**	24%
Partidas Diferidas (c)	2,850	3,267	**3,525**	8%	24%	2,850	**3,525**	24%
Cartera Total de Crédito (a+b+c)	1,078,711	1,173,338	**1,167,067**	(1%)	8%	1,078,711	**1,167,067**	8%
Estimación Prev. Riesgos Crediticios	19,119	20,067	**20,553**	2%	8%	19,119	**20,553**	8%
Cartera de Crédito Neto (d)	1,059,592	1,153,271	**1,146,514**	(1%)	8%	1,059,592	**1,146,514**	8%
Activo Total	1,801,868	1,909,740	**1,879,465**	(2%)	4%	1,801,868	**1,879,465**	4%
Depósitos a la Vista	709,158	791,335	**791,668**	0%	12%	709,158	**791,668**	12%
Depósitos a Plazo	409,991	405,567	**408,872**	1%	(0%)	409,991	**408,872**	(0%)
Depósitos Total	1,119,149	1,196,902	**1,200,539**	0%	7%	1,119,149	**1,200,539**	7%
Pasivo Total	1,652,641	1,748,807	**1,721,504**	(2%)	4%	1,652,641	**1,721,504**	4%
Capital Contable	149,226	160,933	**157,961**	(2%)	6%	149,226	**157,961**	6%

Indicadores Financieros Banorte	2T24	1T25	2T25	1S24	1S25	12M*
Rentabilidad:						
MIN (1)	6.4%	6.5%	**6.4%**	6.3%	**6.4%**	**6.6%**
MIN ajustado por Prov. de Crédito (2)	5.2%	5.3%	**5.3%**	5.2%	**5.3%**	**5.4%**
ROE (3)	31.5%	28.0%	**30.2%**	28.7%	**29.1%**	**29.3%**
ROA (4)	2.6%	2.4%	**2.5%**	2.48%	**2.5%**	**2.5%**
Operación:						
Índice de Eficiencia (5)	36.0%	37.6%	**39.0%**	36.1%	**38.3%**	**39.4%**
Índice de Eficiencia Operativa (6)	2.5%	2.7%	**2.8%**	2.5%	**2.8%**	**2.8%**
Coeficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL) - Basilea III (7)	166.5%	183.5%	**184.0%**	172.1%	**183.7%**	
Calidad de Activos:						
Índice de Morosidad	1.0%	0.9%	**1.1%**	1.0%	**1.1%**	**1.1%**
Índice de Cobertura	184.3%	190.0%	**159.4%**	184.3%	**159.4%**	**159.4%**
Capitalización						
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	28.8%	32.0%	**30.3%**	28.8%	**30.3%**	
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	20.2%	22.9%	**21.7%**	20.2%	**21.7%**	
Apalancamiento						
Capital Básico/ Activos Ajustados	10.8%	11.9%	**11.4%**	10.8%	**11.4%**	

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) se mantuvieron relativamente estables secuencialmente,** beneficiados principalmente por la disminución del costo de fondeo, aunque mermado por el efecto negativo en la valorización de divisas. Por consiguiente, el **MIN disminuyó (6pb), a 6.4%,** alineado de igual manera con una mayor expansión en activos productivos.

Los **ingresos no financieros aumentaron 15% trimestralmente,** impulsados principalmente por un mejor resultado de intermediación y un incremento en comisiones netas.

Los **ingresos netos por comisiones** crecieron 3% secuencialmente, asociado principalmente con el mayor uso de las tarjetas de crédito, compensando las comisiones pagadas por colocación crediticia, principalmente en los portafolios de auto y nómina, que han apoyado al sano crecimiento de la cartera.

El **resultado por intermediación incrementó 47% contra el trimestre anterior,** principalmente por mayor operación de divisas derivada de la volatilidad del tipo de cambio.

Otros (egresos) de la operación bajan (15%) de forma secuencial, debido a mayores derechos de cobro resultado de bienes adjudicados y un incremento en venta de activo fijo.

Los **gastos no financieros incrementaron 6%** en el trimestre, derivado principalmente de aprovechar la volatilidad del tipo de cambio para capturar mejores condiciones en el gasto dolarizado. En consecuencia, **el índice de eficiencia del trimestre se ubicó en 39.0%.**

En el trimestre, las **provisiones disminuyeron (3%)**, asociado en su mayoría con prepagos realizados en la cartera de gobierno, además de menores reservas en la cartera de nómina dada la mejor calidad de la originación. El **MIN ajustado por riesgos crediticios se ubicó en 5.3%,** reduciéndose (1pb) en la comparativa trimestral**.**

En suma, la **utilidad neta del trimestre se situó en Ps 11,969 millones**, 7% mayor al trimestre previo. Por consecuencia, y en combinación con el pago de dividendos, el **ROE** incrementó **225pb contra 1T25**, situándose en 30.2%. Por su parte, el **ROA** incrementó 15pb a **2.5%** al cierre del 2T25.

Variaciones acumuladas con respecto al año anterior

Los **ingresos por intereses netos (IIN) aumentaron 8% con respecto al 1S24**, impulsados primordialmente por el sólido crecimiento y diversificación de la mezcla crediticia, adicional a la reducción sostenida en el costo de fondeo, que mitigó el efecto de una menor tasa de referencia en los intereses de cartera e inversiones el periodo. **El MIN se expandió 13pb en el año, a 6.4% al cierre del 1S25,** reflejando la gestión de la sensibilidad del balance.

Los **ingresos no financieros se expandieron 21% vs 1S24,** impulsados principalmente por el resultado de intermediación y mayores comisiones netas.

Los ingresos por **comisiones cobradas aumentaron 11% en el semestre,** asociados con: i) el incremento en el esquema de comisiones pagadas de Seguros al Banco por la distribución de banca-seguros; ii) mayor operación transaccional en productos de consumo y negocios afiliados; y, iii) la solidez de la operación de remesas, igualmente beneficiada por el tipo de cambio. Por su parte, las **comisiones pagadas se expandieron 13% contra 1S24,** principalmente por: i) mayor colocación de créditos por parte de la fuerza de ventas externa, en especial en los portafolios de auto, nómina e hipotecario; ii) mayor operación de remesas a través de UniTeller; e, iii) incremento en cuotas de intercambio. Con lo anterior, los **ingresos netos por comisiones aumentaron 9% contra 1S24.**

El **resultado por intermediación incrementó 120% durante el 1S25,** principalmente impulsado por los rubros de valuación dado: i) mejor precio en los instrumentos financieros; y, ii) el beneficio de la mitigación del tipo cambio por medio de instrumentos de cobertura.

Otros (egresos) de la operación crecieron 11% en el periodo, relacionado en su mayoría con mayores aportaciones al IPAB dado el crecimiento de los depósitos.

El **gasto no financiero se expandió 16% respecto al 1S24,** reflejando el crecimiento inercial del negocio, mayores bonos e incentivos ante una mayor estructura de personal, la expansión orgánica de áreas comerciales, y la amortización de proyectos de tecnología. En suma, el **índice de eficiencia se ubicó en 38.3% al 1S25,** 214pb por encima de lo reportado en el 1S24.

Las **provisiones** aumentaron 9% o Ps 828 millones contra 1S24, asociadas principalmente con la expansión y mezcla en la cartera, particularmente consumo, incrementando las provisiones de nómina y tarjeta de crédito. El **MIN ajustado por**

riesgos crediticios se ubicó en 5.3% en el 1S25, 10pb por encima de 1S24, beneficiado por la recalibración de los modelos internos en nuestras carteras.

La **utilidad neta creció 5%** en el semestre, **a Ps 23,196 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 34pb**, a **29.1%**, y el **ROA se mantuvo estable en 2.5%.**

Capital

El saldo del **capital contable** cerró en **Ps 157,961,** disminuyendo (Ps 2,972 millones) con respecto al trimestre previo. Los principales movimientos del trimestre fueron: resultado neto de Ps 11,969 millones, aumento de Ps 543 millones por valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender, e incremento de Ps 448 millones por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, disminución de (Ps 231 millones) por conversión de operaciones extranjeras, reducción de (Ps 1,545 millones) por intereses de obligaciones subordinadas, y disminución de (Ps 14,000 millones) por el pago de dividendo.

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)*	**2T24**	**1T25**	**2T25**	**Var. Vs.**	
				1T25	**2T24**
Capital Fundamental	139,100	146,262	142,080	(3%)	2%
Capital Básico	197,616	230,150	219,018	(5%)	11%
Capital Complementario	2,139	2,150	2,074	(4%)	(3%)
Capital Neto	199,755	232,300	221,092	(5%)	11%
Activos con Riesgo Crediticio	693,874	724,883	728,879	1%	5%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	28.79%	32.05%	30.33%	(1.7 pp)	1.5 pp
Activos Riesgo Total	988,484	1,015,657	1,017,833	0%	3%
Capital Fundamental	14.07%	14.40%	13.96%	(0.4 pp)	(0.1 pp)
Capital Básico	19.99%	22.66%	21.52%	(1.1 pp)	1.5 pp
Capital Complementario	0.22%	0.21%	0.20%	(0.0 pp)	(0.0 pp)
Índice de Capitalización	**20.21%**	**22.87%**	**21.72%**	(1.15 pp)	1.51 pp

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

Al cierre del 2T25, el Índice de Capitalización (ICAP) preliminar de Banorte fue de 21.72% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 30.33% considerando únicamente los riesgos crediticios; por su parte el nivel de Capital Fundamental fue de 13.96%. Lo anterior clasifica a la institución en nivel I de capitalización requerido por la CNBV.

El Índice de Capitalización disminuyó (1.15 pp) con respecto al 1T25, lo anterior derivado de:

		2T25 vs 1T25
		(1.15 pp)
1.	Utilidades generadas en el 2T25	1.18 pp
2.	Efectos Activos en Riesgo – Mercado	0.11 pp
3.	Otros Efectos de Capital [1]	0.08 pp
4.	Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Cartera)	0.01 pp
5.	Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(0.07 pp)
6.	Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Otros) [2]	(0.10 pp)
7.	Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura [3]	(0.13 pp)
8.	Notas de Capital	(0.85 pp)
9.	Dividendo a Grupo Financiero [4]	(1.38 pp)

(1) Incluye variación de inversiones permanentes e intangibles y otras variaciones en el capital.
(2) Incluye emisor, contraparte, líneas de crédito comprometidas, y otros activos.
(3) Incluye derivados de cobertura sobre posiciones que no valúan a mercado.
(4) Ps 14,000 millones el 2 de mayo de 2025.

El Índice de Capitalización incrementó en +1.51 pp con respecto al 2T24, derivado de:

		2T25 vs 2T24
		1.51 pp
1.	Utilidades generadas en el periodo	4.24 pp
2.	Notas de Capital [1]	1.30 pp
3.	Efectos Activos en Riesgo – Mercado	0.27 pp
4.	Otros Efectos de Capital [2]	0.22 pp
5.	Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura [3]	(0.12 pp)
6.	Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(0.15 pp)
7.	Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Otros) [4]	(0.31 pp)
8.	Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Cartera)	(0.40 pp)
9.	Dividendo a Grupo Financiero [5]	(3.54 pp)

(1) Incluye efecto de call de nota de capital por USD 600 millones el 27 de septiembre 2024 y emisión de nota de capital por USD 1,500 millones el 24 de noviembre de 2024.
(2) Incluye variación de inversiones permanentes e intangibles y otras variaciones en el capital.
(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 11,000 millones el 31 de julio de 2024; Ps 11,000 millones el 27 de diciembre de 2024; y Ps 14,000 millones el 2 de mayo de 2025.

Evolución de Activos en Riesgo (Banorte)

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 junio 2025 correspondieron a Ps 1,017,833 millones, presentando un incremento de Ps 2,176 millones respecto al cierre de marzo de 2025 y de Ps 29,349 millones respecto a junio 2024.

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

Activos Sujetos a Riesgo *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24
Total de Crédito	693,874	724,883	728,879	1%	5%
Crédito (Cartera)	574,196	594,000	593,655	(0%)	3%
Crédito (Otros)	119,678	130,883	135,224	3%	13%
Total de Mercado	162,526	154,112	149,305	(3%)	(8%)
Total Operacional	132,084	136,662	139,649	2%	6%
Totales	988,484	1,015,657	1,017,833	0%	3%

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 2T25 respecto al 1T25 se puede observar:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Otros) guiado por el efecto de evolución de tasas de interés en requerimiento de riesgo contraparte en operaciones de derivados.
- Disminución en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por compensación de bandas de riesgo.
- 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 2T25 respecto al 2T24 se puede observar:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) guiado por el crecimiento en las carteras de crédito.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Otros) guiado por el efecto de evolución de tasas de interés en requerimiento de riesgo contraparte en operaciones de derivados.
- 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.

Razón de Apalancamiento (Banorte)

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

Apalancamiento (Banorte) *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24
Capital Básico	197,616	230,150	219,018	(5%)	11%
Activos Ajustados	1,837,797	1,927,271	1,925,516	(0%)	5%
Razón de Apalancamiento	**10.75%**	**11.94%**	**11.37%**	(57 pb)	62 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)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24
Ingresos de Intereses Netos	35	37	**30**	(18%)	(15%)	64	**67**	5%
Ingresos No Financieros	(2)	(2)	**(4)**	(84%)	(167%)	(3)	**(6)**	(94%)
Ingreso Total	34	35	**26**	(25%)	(23%)	60	**61**	1%
Gasto No Financiero	351	309	**255**	(17%)	(27%)	644	**564**	(12%)
Provisiones	1	8	**5**	(35%)	333%	2	**13**	705%
Resultado Neto de Operación	(318)	(282)	**(234)**	17%	26%	(585)	**(516)**	12%
Impuestos	(97)	7	**(10)**	(239%)	90%	(176)	**(3)**	98%
Subsidiarias y participación no controladora	-	-	**-**	N.A.	N.A.	-	**-**	N.A.
Utilidad Neta	(221)	(289)	**(224)**	23%	(1%)	(410)	**(513)**	(25%)
Balance General								
Cartera Etapa 1	16	22	**9**	(60%)	(44%)	16	**9**	(44%)
Cartera Etapa 2	1	5	**2**	(56%)	219%	1	**2**	219%
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	17	27	**11**	(59%)	(33%)	17	**11**	(33%)
Cartera Etapa 3 (b)	0	9	**7**	(18%)	N.A.	0	**7**	N.A.
Partidas Diferidas (c)	-	-	**-**	N.A.	N.A.	-	**-**	N.A.
Cartera Total de Crédito (a+b+c)	17	36	**19**	(49%)	9%	17	**19**	9%
Estimación Prev. Riesgos Crediticios	2	11	**7**	(35%)	360%	2	**7**	360%
Cartera de Crédito Neto (d)	15	25	**11**	(55%)	(28%)	15	**11**	(28%)
Activo Total	3,491	3,698	**3,263**	(12%)	(7%)	3,491	**3,263**	(7%)
Depósitos Total	20	36	**34**	(6%)	75%	20	**34**	75%
Pasivo Total	262	324	**114**	(65%)	(57%)	262	**114**	(57%)
Capital Contable	3,230	3,373	**3,149**	(7%)	(2%)	3,230	**3,149**	(2%)

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)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24
Capital Fundamental	1,157	1,168	951	(19%)	(18%)
Capital Básico	1,157	1,168	951	(19%)	(18%)
Capital Complementario	0	0	0	N.A.	N.A.
Capital Neto	1,157	1,168	951	(19%)	(18%)
Activos con Riesgo Crediticio	357	437	267	(39%)	(25%)
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	324.05%	267.38%	355.44%	88.1 pp	31.4 pp
Activos Riesgo Total	415	515	343	(33%)	(17%)
Capital Fundamental	278.79%	226.78%	277.54%	50.8 pp	(1.2 pp)
Capital Básico	278.79%	226.78%	277.54%	50.8 pp	(1.2 pp)
Capital Complementario	0.00%	0.00%	0.00%	0.0 pp	0.0 pp
Índice de Capitalización	**278.79%**	**226.78%**	**277.54%**	50.77 pp	(1.24 pp)

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

Al cierre del 2T25, el Índice de Capitalización (ICAP) preliminar de Bineo fue de 277.54% considerando riesgos de crédito, mercado y operacional, y de **355.44%** considerando únicamente los riesgos crediticios. Por su parte, el nivel de Capital Fundamental es de 277.54%. Lo anterior clasifica a la institución en nivel I de capitalización requerido por la CNBV.

El Índice de Capitalización aumentó +50.77 pp con respecto al 1T25, derivado de:

		2T25 vs 1T25
		50.77 pp
1.	Efectos Activos en Riesgo – Crédito	91.89 pp
2.	Reconocimiento Intangibles	1.37 pp
3.	Efectos Activos en Riesgo – Mercado	1.21 pp
4.	Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(0.18 pp)
5.	Pérdidas generadas en 2T25	(43.52 pp)

El Índice de Capitalización disminuyó (1.24 pp) con respecto al 2T24, derivado de:

		2T25 vs 2T24
		(1.24 pp)
1.	Capitalización	241.04 pp
2.	Efectos Activos en Riesgo – Crédito	63.81 pp
3.	Reconocimiento Intangibles	16.88 pp
4.	Efectos Activos en Riesgo – Mercado	1.30 pp
5.	Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(16.71 pp)
6.	Impuestos	(46.04 pp)
7.	Pérdidas generadas	(261.52 pp)

Evolución de Activos en Riesgo (Bineo)

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 junio 2025 correspondieron a Ps 343 millones, presentando una disminución de (Ps 172 millones) respecto al cierre de marzo 2025 y de (Ps 72 millones) respecto al cierre de junio de 2024.

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

Activos Sujetos a Riesgo *(Millones de Pesos)*	**2T24**	**1T25**	**2T25**	**Var. Vs.**	
				1T25	**2T24**
Total de Crédito	357	437	267	(39%)	(25%)
Crédito (Cartera)	23	35	15	(56%)	(34%)
Crédito (Otros)	334	402	252	(37%)	(24%)
Total de Mercado	5	6	2	(58%)	(49%)
Total Operacional	53	72	73	0%	37%
Totales	415	515	343	(33%)	(17%)

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 2T25 respecto al 1T25 se observa:

- Disminución de Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera), en línea con la reducción de cartera.
- Disminución de Activos Sujetos a Riesgo de Mercado, derivado del enfoque en las operaciones principales de la entidad.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por evolución del Indicador de Negocio.

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 2T25 respecto al 2T24 se observa:

- Disminución de Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) derivado de una menor colocación de cartera.
- Disminución de Activos Sujetos a Riesgo de Mercado, derivado del enfoque en las operaciones principales de la entidad.

- 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) *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24
Capital Básico	1,157	1,168	951	(19%)	(18%)
Activos Ajustados	1,706	1,737	1,275	(27%)	(25%)
Razón de Apalancamiento	**67.79%**	**67.23%**	**74.56%**	**733 pb**	**677 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)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24	12M*
Ingresos por Intereses (Neto)	935	1,002	**880**	(12%)	(6%)	1,866	**1,881**	1%	
Provisiones para Crédito	0	(0)	**0**	446%	55%	0	**0**	280%	
Ingresos por Primas (Neto)	8,497	18,311	**10,685**	(42%)	26%	23,566	**28,995**	23%	
Incremento Neto de Reservas Técnicas	2,652	9,658	**4,345**	(55%)	64%	9,360	**14,003**	50%	
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	878	1,993	**1,169**	(41%)	33%	2,497	**3,162**	27%	
Siniestros, Reclamaciones (neto)	4,848	4,635	**4,859**	5%	0%	9,193	**9,494**	3%	
Intermediación de Valores	632	937	**851**	(9%)	35%	1,069	**1,788**	67%	
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	236	151	**142**	(6%)	(40%)	385	**293**	(24%)	
Ingreso Total de Operación	1,922	4,115	**2,184**	(47%)	14%	5,836	**6,299**	8%	
Gasto No Financiero	507	543	**477**	(12%)	(6%)	1,118	**1,020**	(9%)	
Resultado Neto de Operación	1,415	3,571	**1,707**	(52%)	21%	4,718	**5,279**	12%	
Impuestos	315	960	**456**	(52%)	45%	1,328	**1,416**	7%	
Participación en el Resultado de Subsidiarias	300	359	**324**	(10%)	8%	620	**683**	10%	
Resultado Neto (al 100%)	1,399	2,970	**1,576**	(47%)	13%	4,010	**4,546**	13%	
Participación no controladora	7	9	**8**	(4%)	19%	15	**17**	12%	
Utilidad Neta	1,392	2,961	**1,567**	(47%)	13%	3,995	**4,528**	13%	
Otros Resultados Integrales	(2)	(18)	**22**	228%	1030%	4	**5**	29%	
Resultado Integral	1,397	2,952	**1,598**	(46%)	14%	4,014	**4,550**	13%	
Capital Contable	23,726	29,548	**24,967**	(16%)	5%	23,726	**24,967**	5%	
Activo Total	92,650	117,653	**115,442**	(2%)	25%	92,650	**115,442**	25%	
Reservas Técnicas	58,331	74,555	**78,017**	5%	34%	58,331	**78,017**	34%	
Primas Emitidas	9,473	22,494	**11,922**	(47%)	26%	27,810	**34,416**	24%	
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.1	1.2	**1.1**	(0.0 pp)	(0.0 pp)	1.1	**1.1**	(0.0 pp)	
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	7.1	7.3	**5.6**	(1.7 pp)	(1.5 pp)	7.1	**5.6**	(1.5 pp)	
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	170.9	205.1	**172.6**	(32.5 pp)	1.7 pp	170.9	**172.6**	1.7 pp	
Indice de siniestralidad	83.1%	53.8%	**76.8%**	23.0 pp	(6.3 pp)	64.9%	**63.5%**	(1.5 pp)	
Indice combinado	95.5%	64.5%	**89.6%**	25.1 pp	(5.9 pp)	76.8%	**75.0%**	(1.8 pp)	
ROE	21.9%	41.9%	**26.0%**	(15.9 pp)	4.1 pp	30.9%	**34.6%**	3.6 pp	**28.9%**
ROE sin Banorte Futuro	40.7%	84.8%	**53.7%**	(31.1 pp)	12.9 pp	64.2%	**71.5%**	7.3 pp	**58.9%**

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

Los **ingresos por intereses netos disminuyeron (12%)** en la comparativa trimestral, derivado de una disminución en el resultado de las inversiones financieras. Durante la primera mitad del año, se mantuvieron relativamente estables, creciendo 1%.

En la variación trimestral, el **ingreso por primas en seguros disminuyó (42%),** en línea con la expectativa, derivado de las renovaciones estacionales durante el primer trimestre del año; en consecuencia, la constitución de reservas técnicas decreció (Ps 5,313 millones) o (55%) secuencialmente. **En la variación semestral, el ingreso por primas subió 23%,** soportado por la sólida ejecución en los diversos canales de venta como los ligados a crédito y la red de sucursales, destacando la colocación de productos flexibles; por su parte, las reservas técnicas aumentaron 50% impulsadas principalmente por la venta de productos flexibles, cuya reserva es al 100%.

El costo de **siniestralidad aumentó 5% en el trimestre y 3% vs. el 1S24,** principalmente por el ramo de vida, así como el crecimiento natural del negocio. La mezcla estuvo parcialmente compensada por menores siniestros en gastos médicos y daños.

Los **costos de adquisición** muestran una disminución **trimestral de (41%)**, reflejando la estacionalidad de la operación, y aumentaron 27% vs. 1S24, en línea con el crecimiento del negocio**.**

El Resultado Neto de Operación fue de **Ps 1,707 millones en 2T25**, (52%) menor secuencialmente, relacionado con el efecto estacional en las renovaciones de pólizas durante el primer trimestre del año. **En la comparativa acumulada se**

expande 12%, a Ps 5,279 millones, atribuible a mayores ingresos por primas, soportado por el crecimiento del negocio, a pesar del incremento en comisiones pagadas al banco por la colocación de productos de banca-seguros.

La **Utilidad Neta** del trimestre fue de **Ps 1,567 millones, (47%) menor respecto al 1T25**. Por su parte, la Utilidad Neta de Seguros Banorte, sin incluir su subsidiaria Afore XXI Banorte, se ubicó en **Ps 1,249 millones**, contribuyendo con el 8.5% de la utilidad de GFNorte al 2T25.

El ROE de la compañía de Seguros, sin incluir su subsidiaria Afore XXI Banorte, disminuyó (31.1 pp) en la comparativa trimestral, situándose en **53.7% al cierre del trimestre**.

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 2T25 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 segundo 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 2T25.*

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 5 negocios importantes, 4 asociados a servicios de alojamiento y 1 a la industria de la transformación.*

v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.

No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 2T25.

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24	12M*
Utilidad Neta	599	717	**649**	(10%)	8%	1,239	**1,366**	10%	
Capital Contable	23,772	23,360	**24,009**	3%	1%	23,772	**24,009**	1%	
Activo Total	25,656	25,455	**26,065**	2%	2%	25,656	**26,065**	2%	
Activos Administrados (SIEFORE)	1,215,946	1,366,404	**1,440,505**	5%	18%	1,215,946	**1,440,505**	18%	
ROE	10.2%	12.0%	**10.9%**	(1.0 pp)	0.7 pp	10.5%	**11.4%**	1.0 pp	**11.5%**

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

Al 2T25, la utilidad neta de Afore XXI Banorte se situó en Ps 649 millones, (10%) menor a lo reportado en el 1T25, principalmente por menores rendimientos de productos financieros. **En la comparativa semestral, la utilidad se expandió 10%,** soportado por: i) un incremento en ingresos por comisiones por una mayor base de saldos administrados, a pesar de la reducción de (2pb) en comisiones de gestión a inicios de año; y, ii) mayor rendimiento de productos financieros.

El ROE al 2T25 se ubicó en 10.9%, (1.0 pp) por debajo del trimestre anterior; en la comparativa anual, el indicador se incrementó 0.7 pp. Excluyendo el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 37.1%** al cierre del 2T25.

La utilidad de la Afore representó el 2.2% de las utilidades del Grupo Financiero al cierre del segundo trimestre.

Pensiones Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Pensiones Banorte *(Millones de Pesos)*	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24	12M*
Ingresos por Intereses (Neto)	3,054	5,414	**5,457**	1%	79%	9,828	**10,872**	11%	
Provisiones para Crédito	18	10	**9**	(8%)	(49%)	34	**19**	(44%)	
Ingresos por Primas (Neto)	5,641	3,326	**4,068**	22%	(28%)	8,948	**7,393**	(17%)	
Reservas técnicas	4,065	3,821	**4,474**	17%	10%	9,547	**8,295**	(13%)	
Siniestros, Reclamaciones (neto)	3,679	3,748	**3,997**	7%	9%	7,166	**7,745**	8%	
Intermediación de Valores	6	(2)	**8**	586%	46%	2	**7**	189%	
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	66	(75)	**(60)**	20%	(190%)	64	**(134)**	(309%)	
Ingreso Total de Operación	1,005	1,085	**994**	(8%)	(1%)	2,097	**2,079**	(1%)	
Gasto No Financiero	135	138	**135**	(3%)	(1%)	272	**273**	1%	
Resultado Neto de Operación	870	947	**859**	(9%)	(1%)	1,825	**1,806**	(1%)	
Impuestos	229	266	**250**	(6%)	9%	517	**516**	(0%)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias	1	2	**2**	11%	99%	3	**4**	31%	
Utilidad Neta	642	683	**611**	(11%)	(5%)	1,312	**1,294**	(1%)	
Otros Resultados Integrales	2	2	22	1062%	1326%	(6)	**23**	463%	
Resultado Integral	643	685	633	(8%)	(2%)	1,305	**1,318**	1%	
Capital Contable	11,359	10,656	**11,288**	6%	(1%)	11,359	**11,288**	(1%)	
Activo Total	265,854	280,083	**285,417**	2%	7%	265,854	**285,417**	7%	
Reservas Técnicas	250,988	264,768	**269,443**	2%	7%	250,988	**269,443**	7%	
Primas Emitidas	5,641	3,326	**4,068**	22%	(28%)	8,948	**7,393**	(17%)	
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	**1.0**	0.0 pp	0.0 pp	1.0	**1.0**	0.0 pp	
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	10.6	8.5	**7.5**	(1.1 pp)	(3.2 pp)	10.6	**7.5**	(3.2 pp)	
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	50.8	45.6	**48.3**	2.7 pp	(2.5 pp)	50.8	**48.3**	(2.5 pp)	
ROE	21.7%	26.1%	**22.1%**	(4.1 pp)	0.4 pp	22.5%	**24.0%**	1.5 pp	**25.0%**

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

Los **ingresos por intereses netos aumentaron 1%** contra el trimestre anterior, situándose en **Ps 5,457 millones**, beneficiado por mayores intereses ganados, compensando un decremento en la valorización de cuentas de UDIS. En comparación con 1S24, incrementaron 11% o Ps 1,043 millones, de los cuales Ps 580 millones corresponden a mayores intereses ganados y Ps 463 millones al efecto de valorización de UDIS.

A pesar de un entorno altamente competitivo, la emisión de primas registró un crecimiento de 22% secuencial. En línea con la generación de negocio, las reservas técnicas se incrementaron Ps 653 millones y los siniestros, por su lado, crecieron 7%. Como resultado, la **utilidad neta disminuyó (11%) en la comparativa trimestral.**

En el **semestre**, la emisión de primas disminuyó (17%) y las reservas (13%) o (Ps 1,252 millones), reflejando la creciente competencia de mercado. Por su parte, **la utilidad neta decreció (1%),** principalmente por el efecto combinado del incremento en ingresos por intereses, compensado por menores primas emitidas y el incremento en siniestros.

El resultado de Pensiones Banorte representó 4.2% de la utilidad del Grupo Financiero al 2T25.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en **22.1%** en el trimestre, una disminución de (4.1 pp) con respecto al trimestre anterior. Con cifras acumuladas se ubicó en 24.0%, creciendo 154pb.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24	12M*
Utilidad Neta	98	471	**529**	12%	439%	298	**1,000**	236%	
Capital Contable	4,385	5,301	**5,393**	2%	23%	4,385	**5,393**	23%	
Cartera en Custodia	1,318,202	1,513,378	**1,592,497**	5%	21%	1,318,202	**1,592,497**	21%	
Activo Total Neto	264,798	266,316	**240,865**	(10%)	(9%)	264,798	**240,865**	(9%)	
ROE	9.1%	36.9%	**40.4%**	3.5 pp	31.3 pp	13.4%	**38.7%**	25.3 pp	**33.6%**
Capital Neto (1)	3,587	3,964	**4,318**	9%	20%	3,587	**4,318**	20%	

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.
1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = Ps 4,318 millones, Capital Complementario = Ps 0 millones.

La **utilidad neta** de Casa de Bolsa y Operadora de Fondos fue de **Ps 529 millones en el trimestre**, expandiéndose 12% contra 1T25, impulsada principalmente por mayor margen financiero y comisiones netas, así como por una disminución en gastos no financieros. **En la comparativa acumulada aumentó 236%,** principalmente por mayor actividad de intermediación, dada la volatilidad del tipo cambio, aunado a mayor captación y operación en fondos de inversión.

La utilidad del sector bursátil en 2T25 representó 3.6% de las utilidades del Grupo.

Cartera en Custodia

Al cierre del 2T25, la cartera en custodia ascendió a **Ps 1,592 mil millones**, **incrementando 5% en el trimestre** y 21% en la comparativa anual.

Los **activos en administración de los fondos de inversión** ascendieron a **Ps 418 mil millones** en junio, mostrando un incremento **anual de 26%.** Los **fondos de deuda** alcanzaron **Ps 371 mil millones**, **aumentando 6% en el trimestre** y 23% en el año; mientras que los **fondos de renta variable** se ubicaron en **Ps 47 mil millones**, 6% mayor en la comparativa trimestral y 68% de forma anual, a junio 2025.

La participación de mercado en fondos de inversión al 2T25 fue de 8.9%, compuesto por 10.6% en fondos de deuda y 4.1% en fondos de renta variable.

Otras subsidiarias

Otras subsidiarias (Millones de Pesos)	2T24	1T25	2T25	Var. Vs. 1T25	Var. Vs. 2T24	1S24	1S25	Var. Vs. 1S24	12M*
Almacenadora Banorte									
Utilidad Neta	8	26	**13**	(49%)	70%	21	**39**	89%	
Capital Contable	399	431	**444**	3%	11%	399	**444**	11%	
Inventarios	886	1,504	**1,389**	(8%)	57%	886	**1,389**	57%	
Activo Total	1,482	2,164	**2,256**	4%	52%	1,482	**2,256**	52%	
ROE	7.8%	24.8%	**11.9%**	(13 pp)	4 pp	10.5%	**18.2%**	7.7 pp	**10.7%**
Arrendadora y Factor Banorte (1)									
Utilidad Neta	198	130	**187**	44%	(6%)	421	**317**	(25%)	
Capital Contable	11,636	14,152	**14,342**	1%	23%	11,636	**14,342**	23%	
Cartera Total	50,234	48,072	**47,977**	(0%)	(4%)	50,234	**47,977**	(4%)	
Cartera Etapa 3	812	530	**581**	10%	(28%)	812	**581**	(28%)	
Índice de Morosidad	1.6%	1.1%	**1.2%**	0.1 pp	(0.4 pp)	1.6%	**1.2%**	(0.4 pp)	
Índice de Cobertura	105.6%	86.3%	**83.3%**	(3 pp)	(22 pp)	105.6%	**83.3%**	(22.3 pp)	
Reservas Crediticias	857	458	**485**	6%	(43%)	857	**485**	(43%)	
Activo Total	60,350	59,449	**59,183**	(0%)	(2%)	60,350	**59,183**	(2%)	
ROE	7.0%	3.7%	**5.2%**	1.5 pp	(1.7 pp)	7.5%	**4.5%**	(3.0 pp)	**6.5%**

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

(1) Propiedades, Mobiliario y Equipo incluye arrendamiento puro operativo por Ps 3,322 millones y bienes en activo fijo propio por Ps 398 millones.

Arrendadora y Factor Banorte

La **utilidad neta al cierre del trimestre fue de Ps 187 millones**, **incrementando 44% de manera secuencial,** derivado principalmente de un menor requerimiento de reservas y registro de impuestos, mitigando el efecto negativo de la valorización del tipo de cambio en el margen financiero. **En la comparativa acumulada**, **la utilidad disminuyó (25%)** asociado en su mayoría con menores comisiones cobradas dado el vencimiento de una cartera y mayores requerimientos de reservas, mitigando la expansión del margen financiero.

El índice de morosidad se ubicó en 1.2% al cierre del trimestre, superior en 0.1 pp contra el trimestre anterior**.** El Índice de Cobertura se ubicó en 83.3%, inferior en (3 pp) contra el 1T25; y el **Índice de Capitalización al 2T25 se ubicó en 37.45%**, considerando activos ponderados en riesgo totales por Ps 32,941 millones. La razón de apalancamiento a marzo 2025 y junio 2025 se ubicó en 18.98% y 19.41%, considerando activos ajustados por Ps 64,084 millones y Ps 63,550 millones, respectivamente.

Al cierre del trimestre, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 1.3% de los resultados del Grupo Financiero.

Almacenadora Banorte

En el 2T25, Almacenadora registró una **utilidad de Ps 13 millones,** disminuyendo (49%) secuencialmente, derivado de una disminución en otros ingresos de la operación por menor comercialización de mercancías. **En la comparativa acumulada creció 89%,** asociado principalmente con mayores otros ingresos de la operación por recuperación de mercancías y liberación de estimaciones de cuentas por cobrar, aunado a un aumento en los servicios de almacenaje.

El **ROE** se ubicó en **11.9%** y **el Índice de Capitalización disminuyó de 88.28% a 78.61% al cierre del 2T25,** derivado del incremento en los activos con riesgo de crédito y operacionales, considerando un capital neto de Ps 407 millones y Certificados de Depósito Negociables en Bodegas Habilitadas por Ps 3,925 millones.

III. Desempeño de Sustentabilidad

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

Ambiental

- En lo que va de 2025, se han **acreditado las primeras 8 sucursales, de 64, con la certificación** Excellence in Design for Greater Efficiencies (**EDGE**), lo que avala que dichos edificios cuentan con un diseño que permite ahorros en el consumo de energía y agua, además de una reducción en el carbono incorporado en los materiales. *(Tema material: Descarbonización)*

- Se lanzó el programa de instalación de paneles solares en sucursales propias en **12 estados de la República**. Nuevo León es el estado con el mayor número de sucursales con esta característica, seguido de Tamaulipas, Sinaloa y Aguascalientes. Se estima que 24 sucursales operen con paneles solares en 2025, con una reducción estimada anual de 604 toneladas de dióxido de carbono. *(Tema material: Descarbonización)*

- En abril se llevó a cabo el **segundo taller** sobre riesgos relacionados con la naturaleza, en colaboración con la Iniciativa Finanzas para la Biodiversidad (**BIOFIN**) del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) en México. Este taller se centró en la biodiversidad y las métricas de la naturaleza en nuestra cartera, como parte de los preparativos para el primer informe bajo las directrices del marco TNFD (Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza). *(Tema material: Biodiversidad)*

- En el contexto de nuestro compromiso con la plataforma **One Trillion Trees**, en junio Banorte **inició** el **programa de reforestación para 2025**, en el que tenemos la meta de plantar **226,000 árboles** distribuidos en los siguientes estados: Baja California Sur, Chiapas, Ciudad de México, Coahuila, Durango, Estado de México, Jalisco, Oaxaca, y Yucatán. *(Temas materiales: Biodiversidad y Ecosistemas)*

- Fundación Banorte inició la campaña de Reciclaje-Residuos 2025, recolectando **380 kg de Tetrapak** y **de tapitas de plástico.** Los envases de Tetrapak recolectados se transformarán en techos de lámina que se instalarán en hogares en condición de vulnerabilidad en el Estado de México y lo recolectado en tapitas de plástico, será destinado a Banco de Tapitas, AC, para apoyar en tratamientos de quimioterapias. *(Tema material: Uso Responsable de Recursos y Relación con Comunidades)*

Social

- Durante el segundo trimestre del año, realizamos 16 talleres de educación financiera beneficiando a +1,000 clientes de diferentes Bancas como parte de la oferta de valor agregado para la atracción y retención de nominahabientes. *(Tema material: Educación y Salud Financiera)*

- Fundación Banorte contribuye al bienestar de las familias mexicanas a través de iniciativas enfocadas en la salud, la Vivienda, la educación, el empoderamiento de las mujeres, entre otras. *(Tema: Relación con Comunidades)*

    I. **Salud: 201** consultas médicas en comunidad y **2** pláticas preventivas (lavado de manos y lactancia).

    Nutrición en alianza con Un kilo de Ayuda:

    - 4,300 mediciones de peso y talla
    - 3,812 pruebas de anemia para niños y mujeres
    - 1,029 tratamientos de hierro para niños y mujeres

    Apoyos alimenticios: se entregaron **19,216 paquetes de alimentos en 7 entidades del país**

    II. **Vivienda:** Se han realizado **1,046 diferentes tipos de acciones en 7 entidades** del país.

III. **Educación:** 2,363 beneficiarios de becas educativas.

IV. **Empoderamiento de las Mujeres:**

- **En alianza con UNESCO, para el Programa Bordamos en Comunidad:** se elaboró el manual para el fortalecimiento de capacidades técnicas entre bordadoras
- **En alianza con Fundación Origen, el programa Huertos de Traspatio:** se instalaron 28 huertos tipo invernadero y 4 huertos básicos
- **En conjunto con Fundación Origen, el programa Desarrollo de las comunidades de Nayarit:** se realizaron diferentes jornadas de salud, en las cuales se beneficiaron a más de 500 mujeres y se realizaron más de 1,000 servicios de salud
- Para el programa, **Mujeres Maravillosas: 120 mujeres**, iniciaron las actividades del curso Creciendo Juntas en el arte de emprender, impartido por Educampo

Yo Soy Voluntario Banorte:

- Día de la Niñez y Voluntariado Bancario: **83 voluntarios participantes** en 9 estados de la República
- Construcción de 2 viviendas en San Simón de la Laguna, Edomex: **145 voluntarios participantes**

Adicionalmente, Fundación Banorte, también impulsa campañas que activan la participación de colaboradores y aliados para lograr un impacto social positivo y sostenible. Los resultados del 2T25:

- Fideicomiso Fuerza Banorte: **3,908 colaboradores** donando al programa
- Cajeros automáticos: cerró la campaña de Un Kilo de Ayuda, recaudando **Ps 6,630,140.00**

Gobernanza

- Grupo Financiero Banorte confirma su participación en el índice **FTSE Russell**[1] FTSE4Good Index Series. *(Tema material: Gobierno Corporativo)*

- Publicamos el **informe de los Principios de Ecuador 2024,** en donde plasmamos los principales avances con nuestros compromisos globales y reforzamos la rendición de cuentas ante nuestros grupos de interés. *(Tema material: Gobierno Corporativo)*

- Por **catorce años consecutivos,** Banorte obtuvo la certificación como **Empresa Socialmente Responsable** que otorga el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI). *(Tema material: Gobierno Corporativo)*

- Por **primer año** recibimos el **distintivo "Desarrollo de la cadena de valor"** que otorga el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI) el cual reconoce la colaboración entre proveedores, distribuidores y otros actores para lograr un crecimiento conjunto y sostenible. *(Tema material: Gobierno Corporativo)*

- En cumplimiento con nuestro compromiso como signatarios de los Principios de Inversión Responsable (PRI) dimos respuesta al cuestionario PRI del periodo 2025, reafirmando nuestras obligaciones de reporte y transparencia.

- Reafirmando nuestro compromiso en materia ASG y siguiendo las mejores prácticas a nivel global, por segundo año, se publicó el **Informe de Inversión Responsable de la Operadora de Fondos Banorte**, el cual proporciona información valiosa a nuestros clientes y otros grupos de interés sobre las prácticas y estrategias de inversión responsable actuales y los resultados obtenidos durante el 2024. *(Tema material: Gobierno Corporativo)*

[1] *Debido a la metodología de la agencia calificadora, la calificación corresponde a la información reportada en el Informe Anual Integrado 2023. A partir del análisis a la información correspondiente al ejercicio 2023, se modificó el alcance de la evaluación.*

Negocio Sustentable

- Durante el 2T25, se colocó un monto de **Ps 380 millones** en **184 créditos** para PyMEs lideradas oír mujeres a través del producto Mujer Pyme. *(Tema material: Inclusión Financiera)*

- En el 2T25, el producto Autoestrene Verde Banorte tuvo una colocación de **Ps 2,482 millones** en **6,845 créditos** destinados a la compra de autos híbridos y eléctricos, y **se evaluaron Ps 1,069 millones**, con lo que se estima **una reducción de 3,525 tCO_2e** por los vehículos adquiridos con Autoestrene Verde. ** La estimación de emisiones evitadas solo está disponible para el 43% de vehículos en la flota.* *(Tema material: Descarbonización)*

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	15-jul.-25
Barclays	Brian Morton	Compra	11-jul.-25
BBVA	Rodrigo Ortega	Compra	09-jul.-25
BofA	M. Pierry/ E. Gabilondo	Compra	18-jul.-25
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	28-abr.-25
CITI	Gustavo Schroden	Compra	18-jul.-25
GBM	Pablo Ordoñez	Compra	22-abr.-25
Goldman Sachs	Tito Labarta	Compra	08-jul.-25
Itaú BBA	Jorge Pérez Araya	Compra	17-jul.-25
JP Morgan	Yuri Fernandes	Compra	21-jul.-25
Monex	J. Roberto Solano	Compra	20-abr.-23
Punto Research	Miguel Cabrera	Compra	23-jul.-24
UBS	Thiago Batista	Compra	20-jul.-25
Vector	Marco Montañez	Compra	23-abr.-25
Bradesco	Eric Ito/Francisco Navarrete	Mantener	28-ene.-25
HSBC	Carlos Gómez	Mantener	07-jul.-25
Intercam	Alejandra Marcos/ Eduardo López	Mantener	22-abr.-25
Jefferies	Iñigo Vega	Mantener	13-feb.-25
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Mantener	23-abr.-25
Santander	Andrés Soto	Mantener	10-jul.-25

Estructura de Capital

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones	SERIES O Al 30 de junio de 2025
Acciones Emitidas, Suscritas y Pagadas (1)	2,813,156,594
Acciones en Circulación Contables (2)	2,789,669,824
Acciones en Fideicomiso Plan de Acciones	22,486,770
Acciones en Tesorería de GFNorte (3)	1,000,000
- Aportaciones para Futuras Acciones del Plan de Empleados	0
- 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

GFNorte-Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Ingresos por Intereses	**95,372**	**95,148**	**103,919**	**110,994**	**109,083**	**105,831**
Gastos por Intereses	**60,596**	**63,209**	**67,911**	**74,357**	**73,004**	**69,997**
Ingresos de Intereses Netos antes de Est. Ptva. Riesgos Crediticios	**34,777**	**31,938**	**36,008**	**36,637**	**36,079**	**35,834**
Provisiones para Riesgos crediticios	4,868	4,854	4,621	5,193	5,449	5,208
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	**29,909**	**27,084**	**31,387**	**31,444**	**30,630**	**30,626**
Transferencia de fondos	476	559	668	775	695	699
Manejo de cuenta	475	490	488	500	497	514
Servicios de Banca Electrónica	4,841	5,128	5,283	5,683	5,216	5,346
Por créditos comerciales y gubernamentales	570	624	661	601	425	428
Por créditos de consumo	2,160	2,351	2,424	2,459	2,358	2,602
Actividades Fiduciarias y Avalúos	128	151	139	143	114	131
Fondos de Inversión	657	690	785	854	865	852
Asesoría e Intermediación financiera	123	148	209	176	139	224
Otras comisiones Cobradas	(32)	(55)	(22)	(50)	18	(93)
Comisiones por Servicios Cobrados	**9,397**	**10,087**	**10,636**	**11,140**	**10,328**	**10,704**
Cuotas de Intercambio	3,348	3,662	3,819	4,080	3,790	3,723
Otras Comisiones Pagadas	1,257	1,487	1,515	1,787	1,644	1,909
Comisiones por Servicios Pagados	**4,605**	**5,150**	**5,334**	**5,867**	**5,434**	**5,632**
Comisiones por Servicios Netas	**4,793**	**4,937**	**5,302**	**5,273**	**4,893**	**5,072**
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	18,231	13,961	11,381	11,721	21,325	14,448
Reservas técnicas Seg. y Pen.	12,190	6,717	7,657	6,753	13,479	8,819
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	959	149	219	571	1,006	162
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	7,817	8,527	8,604	8,551	8,367	8,856
Divisas y Metales	(1,432)	5,683	6,233	4,131	(1,263)	(7,200)
Derivados	(759)	(4,908)	(2,855)	205	2,408	5,696
Títulos	261	(99)	1,428	(245)	1,540	834
Valuación	(1,930)	677	4,805	4,091	2,686	(669)
Divisas y Metales	2,655	108	(3,982)	(3,225)	(532)	2,633
Derivados	25	(15)	34	(198)	(41)	(66)
Títulos	275	599	639	418	314	551
Compra-venta	2,955	692	(3,309)	(3,005)	(259)	3,118
Otros resultados financieros	9	(330)	4	324	(311)	3
Ingresos por Intermediación	**1,034**	**1,038**	**1,500**	**1,411**	**2,115**	**2,451**
Aportación al IPAB	(1,136)	(1,167)	(1,201)	(1,236)	(1,272)	(1,278)
Costos y Gastos Incurridos en Recup. de Cartera de Crédito	(390)	(385)	(393)	(441)	(389)	(399)
Resultado por bienes adjudicados	144	213	245	11	177	95
Ingresos por Arrendamiento	95	121	91	86	90	129
Provenientes de Seguros y Pensiones	144	306	98	237	79	86
Otros	312	315	131	352	332	555
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**(830)**	**(597)**	**(1,029)**	**(990)**	**(983)**	**(812)**
Total de Ingresos No Financieros	**2,261**	**3,946**	**673**	**1,539**	**4,499**	**3,322**
Ingreso Total de Operación	**32,170**	**31,030**	**32,061**	**32,983**	**35,129**	**33,948**
Gasto de Personal	5,744	5,738	5,761	6,941	6,383	6,623
Honorarios Pagados	910	1,203	1,017	1,600	1,117	1,247
Gastos de Administración y Promoción	1,583	1,262	1,483	2,562	1,640	1,621
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	2,941	3,228	3,259	3,527	3,192	3,663
Impuestos Diversos	686	702	752	882	809	805
PTU causado	355	356	399	436	404	355
Otros Gastos de Adm. y Prom.	371	253	361	315	486	351
Total Gasto No Financiero	**12,591**	**12,741**	**13,031**	**16,263**	**14,031**	**14,664**
Resultado de la Operación	**19,579**	**18,289**	**19,030**	**16,720**	**21,098**	**19,284**
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	547	357	451	358	408	390
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	**20,126**	**18,646**	**19,481**	**17,078**	**21,506**	**19,674**
Impuestos	5,966	4,542	5,182	3,436	6,192	5,317
Resultado Neto (al 100%)	14,161	14,104	14,298	13,642	15,314	14,357
Participación no controladora	(47)	85	60	(82)	26	(261)
Utilidad Neta	**14,208**	**14,018**	**14,238**	**13,724**	**15,288**	**14,618**
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar o Vender	(769)	(642)	1,537	(1,910)	2,215	584
Valuación de Instr. Fin. Derivados de Cobertura de Flujos de Efectivo	(336)	(762)	1,667	(1,617)	1,670	440
Remedición de Beneficios definidos a los empleados	19	19	19	(916)	35	34
Efecto acumulado por conversión	(34)	144	315	148	(62)	(260)
Remedición por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	133	76	(112)	142	(183)	(20)
Otros Resultados Integrales	(986)	(1,164)	3,426	(4,152)	3,675	778
Resultado Integral	**13,175**	**12,940**	**17,724**	**9,489**	**18,989**	**15,135**

GFNorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
ACTIVOS						
Efectivo y Equivalentes	**125,072**	**125,894**	**100,108**	**98,704**	**136,906**	**139,682**
Cuentas de Margen	**5,120**	**4,747**	**3,935**	**3,998**	**3,569**	**4,165**
Instrum. Finan. Negociables	357,106	360,187	399,459	400,772	409,632	423,023
Instrum. Finan. para Cobrar o Vender	230,955	222,090	213,788	201,079	187,613	178,873
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	346,510	353,397	353,651	374,822	383,598	383,109
Inversiones en Instrumentos Financieros	**934,570**	**935,673**	**966,898**	**976,673**	**980,844**	**985,006**
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	164	92	90	76	74	72
Deudores por reporto (saldo deudor)	**64,591**	**52,948**	**5,377**	**4,002**	**4,699**	**2,000**
Préstamo de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Con fines de negociación	28,917	23,298	17,349	21,126	16,011	16,142
Con fines de cobertura	4,556	2,062	2,907	1,004	2,352	3,214
Operaciones con valores y derivadas						
Operaciones con Derivados	**33,473**	**25,360**	**20,256**	**22,130**	**18,364**	**19,356**
Ajustes de valuación por cobertura de activos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Actividades empresariales o comerciales	409,107	434,991	446,157	478,315	482,568	479,462
Créditos a entidades financieras	24,947	26,735	37,315	39,171	37,496	43,551
Créditos al consumo	175,923	184,427	193,528	200,754	207,633	216,574
Crédito de Nómina	73,552	76,937	79,366	79,431	81,876	84,236
Crédito Personal	1,061	1,004	1,027	1,068	1,052	1,029
Tarjeta de Crédito	57,042	59,877	63,738	67,496	68,203	70,748
Crédito Automotriz	44,269	46,610	49,397	52,759	56,502	60,562
Créditos Hipotecarios	252,064	258,025	263,195	269,211	272,843	278,250
Media y residencial	250,485	256,514	261,751	267,837	271,519	277,020
De interés social	1	1	1	1	1	1
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	1,578	1,510	1,443	1,373	1,323	1,229
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	176,001	182,027	175,365	183,594	177,855	152,851
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	**1,038,042**	**1,086,206**	**1,115,560**	**1,171,045**	**1,178,394**	**1,170,688**
Actividades empresariales o comerciales	1,905	1,548	2,674	1,645	2,354	2,069
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	1	-
Créditos al consumo	3,009	2,999	3,160	3,152	3,345	3,240
Crédito de Nómina	1,633	1,559	1,703	1,719	1,790	1,613
Crédito Personal	40	43	43	47	40	35
Tarjeta de Crédito	980	1,006	1,004	949	1,040	1,122
Crédito Automotriz	356	391	411	438	475	470
Créditos Hipotecarios	3,696	3,457	3,575	3,482	3,707	4,318
Media y residencial	3,624	3,383	3,501	3,407	3,629	4,237
De interés social	0	-	-	0	-	0
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	72	73	74	75	78	81
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	416	167	368	333	312	277
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	**9,026**	**8,171**	**9,777**	**8,611**	**9,718**	**9,903**
Actividades empresariales o comerciales	3,518	4,670	4,600	4,053	4,074	5,838
Créditos a entidades financieras	123	134	134	136	136	236
Créditos al consumo	4,063	4,243	4,570	4,835	4,746	5,126
Crédito de Nómina	2,076	2,168	2,181	2,314	2,309	2,368
Crédito Personal	44	54	72	69	73	64
Tarjeta de Crédito	1,692	1,779	2,038	2,158	2,062	2,339
Crédito Automotriz	251	243	278	294	302	354
Créditos Hipotecarios	2,162	2,129	2,038	2,097	2,142	2,279
Media y residencial	1,812	1,790	1,694	1,754	1,786	1,903
De interés social	-	0	0	-	-	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	350	339	343	343	356	376
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	9	8	7	4	4	4
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	**9,875**	**11,184**	**11,348**	**11,125**	**11,102**	**13,484**
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	2,489	2,800	2,950	3,132	3,217	3,491
Cart. de Créd. de Inst. de Seguro y Fianzas	3,554	3,669	3,756	3,812	3,873	3,993
Partidas Diferidas (BAP)	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	**1,060,496**	**1,109,231**	**1,140,442**	**1,194,594**	**1,203,088**	**1,198,068**
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	19,244	19,978	19,907	20,122	20,537	21,045
Estim. Prev. para Riesgos Cred. Seg. Y Fian.	270	288	301	312	321	330
Cartera de Crédito Neta de Reservas	**1,043,471**	**1,091,766**	**1,123,184**	**1,177,292**	**1,185,447**	**1,180,184**
Derechos de cobro adquiridos (neto)	1,032	925	843	876	835	808
Total de Cartera de Crédito (neto)	**1,044,503**	**1,092,691**	**1,124,027**	**1,178,168**	**1,186,283**	**1,180,991**
Deudores de Aseguradoras y Afianzadoras	14,482	11,857	8,549	5,619	16,821	13,159
Importes recuperables por Reaseguro y Reafianz.	6,882	6,798	6,246	5,661	9,070	7,968
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	59,448
Inventario de Mercancías	592	886	800	1,219	1,504	1,389
Bienes Adjudicados (Neto)	4,885	4,842	4,964	4,600	4,635	4,508
Pagos Anticipados y Otros Activos	10,114	11,461	11,921	14,091	11,817	11,650
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	30,674	30,760	30,966	31,913	31,921	32,139
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	4,057	4,206	4,289	4,440	4,107	4,077
Inversiones permanentes	14,514	14,832	15,283	15,629	14,662	14,986
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	(0)	2,023	1,664	5,244	2,720	2,244
Activos Intangibles	16,763	16,063	15,397	14,898	14,522	13,879
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	26,823	26,859	27,978	28,067	28,034	27,905
TOTAL ACTIVOS	**2,395,399**	**2,435,012**	**2,420,031**	**2,471,209**	**2,552,759**	**2,524,481**

GFNorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	697,414	705,265	698,455	722,181	773,797	777,250
Depósitos a plazo-Del Público en General	317,486	343,880	371,559	363,684	357,965	366,572
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	7,831	6,698	3,905	1,795	6,121	5,203
Cuenta global de captación sin movimientos	3,623	3,756	3,923	4,009	4,205	4,332
Títulos de crédito emitidos	46,077	45,519	46,764	41,831	35,226	35,075
Captación de Recursos	**1,072,431**	**1,105,118**	**1,124,606**	**1,133,500**	**1,177,314**	**1,188,431**
Préstamos de Bancos y otros:						
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	24,589	27,781	25,441	22,196	23,854	25,894
De largo plazo	8,005	10,994	11,706	12,865	11,722	7,878
Préstamos de Bancos y otros	**32,594**	**38,775**	**37,146**	**35,062**	**35,575**	**33,771**
Reservas Técnicas	302,992	309,345	316,628	321,727	339,329	347,475
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	409,317	444,159	456,823	459,441	430,144	452,201
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	0
Colaterales vendidos o dados en garantía:						
Reportos (saldo acreedor)	129,105	98,061	45,892	52,704	78,182	56,691
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	2
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	**129,105**	**98,061**	**45,892**	**52,704**	**78,182**	**56,693**
Instrumentos Financieros Derivados						
Con fines de negociación	22,128	21,520	18,128	22,130	14,694	9,414
Con fines de cobertura	1,977	2,168	1,866	3,798	1,055	356
Total de Instrumentos Financieros Derivados	**24,105**	**23,688**	**19,994**	**25,927**	**15,749**	**9,770**
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	4,633
Pasivo por Arrendamiento	4,118	4,342	4,485	4,577	4,266	4,234
Acreedores por liquidación de operaciones	23,914	29,928	42,209	30,746	44,197	34,440
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	20,017	14,369	10,200	9,903	7,185	9,364
Contribuciones por pagar	3,035	3,152	2,712	3,719	3,593	3,358
Proveedores	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	36,523	38,387	28,096	32,527	42,194	32,315
Otras cuentas por pagar	**83,490**	**85,836**	**83,218**	**76,896**	**97,169**	**79,477**
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	78,116
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	5,564	8,082	9,832	9,130	4,979	5,190
Pasivo por beneficio a los empleados	10,602	10,122	11,182	12,646	11,760	11,725
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,392	1,756	1,437	1,225	1,244	1,357
TOTAL PASIVOS	**2,133,771**	**2,192,727**	**2,166,845**	**2,222,781**	**2,286,624**	**2,273,073**
CAPITAL						
Capital Social	15,002	14,877	14,733	14,711	14,726	14,719
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0	0	0	-	-
Prima en venta de acciones	47,600	47,975	48,282	48,161	47,978	48,390
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	**62,602**	**62,852**	**63,014**	**62,872**	**62,704**	**63,109**
Reservas de capital	34,187	29,072	23,286	22,236	22,713	32,398
Resultado de ejercicios anteriores	154,981	127,967	126,924	114,131	168,740	129,081
Resultado neto	14,208	28,226	42,464	56,188	15,288	29,906
Resultados Integrales:						
Valuación de inst. finan. para cobrar o vender	(2,226)	(2,868)	(1,331)	(3,240)	(1,071)	(487)
Valuación de inst. finan. derivados de cobertura de flujos de efectivo	(154)	(917)	750	(866)	804	1,243
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)	(2,736)
Efecto acumulado por conversión	(143)	2	317	465	403	143
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Remedición por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	323	399	287	428	245	226
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	**199,248**	**179,973**	**190,808**	**186,537**	**204,352**	**189,774**
Participación no controladora	(222)	(539)	(637)	(982)	(921)	(1,475)
Total Capital Contable	**261,628**	**242,286**	**253,186**	**248,428**	**266,135**	**251,407**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**2,395,399**	**2,435,012**	**2,420,031**	**2,471,209**	**2,552,759**	**2,524,481**

GFNorte - Cuentas de Orden *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Operaciones por Cuenta de Terceros						
Bancos de clientes	11	74	20	21	14	35
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(118)	178	(232)	(150)	87	127
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-
Clientes Cuentas Corrientes	**(107)**	**253**	**(212)**	**(129)**	**101**	**162**
Valores de clientes recibidos en custodia	906,763	987,732	1,051,135	1,059,245	1,118,811	1,174,467
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**	**1,174,467**
Operaciones de reporto de clientes	263,692	255,046	254,166	250,325	247,458	231,619
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	231,504
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	223
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**	**463,346**
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	**365,085**	**360,959**	**335,674**	**336,778**	**363,949**	**381,905**
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	**1,799,297**	**1,859,090**	**1,895,061**	**1,896,626**	**1,977,970**	**2,019,879**
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	471,676	533,151	582,067	572,012	588,406	595,285
Fideicomisos	309,338	314,192	332,013	340,970	345,496	351,246
Mandatos	7,172	8,477	7,619	7,867	7,662	8,524
Bienes en Fideicomiso o Mandato	316,509	322,669	339,632	348,837	353,157	359,770
Bienes en custodia o administración	623,310	674,984	732,777	734,276	756,449	789,242
Acciones entregadas en custodia o en garantía	45,942	46,392	49,442	49,442	49,842	49,842
Colaterales recibidos por la entidad	284,304	249,262	201,269	212,285	245,996	228,149
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	129,155	98,080	45,890	52,708	78,218	56,699
Depósitos de bienes	3,272	3,364	2,213	3,823	4,571	5,272
Activos y Pasivos Contingentes	36	37	62	30	39	48
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	430	446	449	457	464	518
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	612,963
TOTALES POR CUENTA PROPIA	**2,540,678**	**2,620,603**	**2,637,168**	**2,699,991**	**2,797,439**	**2,697,789**

GFNORTE - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2025 *(Millones de Pesos)*	
Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	**41,180**
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	**1,973**
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	2,196
Amortizaciones de activos intangibles	575
Participación en el resultado neto de otras entidades	(798)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	**2,926**
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	1,374
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	1,552
Suma	**4,899**
Cambios en partidas de operación	**38,479**
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	(167)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(5,584)
Cambio en deudores por reporto (neto)	2,002
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	4,984
Cambio en cartera de crédito (neto)	(2,892)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	68
Cambio en deudores de aseguradoras y afianzadoras	(7,540)
Cambio en importes recuperables por reaseguro y reafianzamiento (neto)	(2,307)
Cambio en inventarios	(170)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	403
Cambio en bienes adjudicados (neto)	92
Cambio en captación tradicional	54,931
Cambio en reservas técnicas	25,748
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(2,664)
Cambio en acreedores por reporto	(7,240)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	3,989
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(12,716)
Cambio en cuentas por pagar por reaseguro y reafianzamiento (pasivo)	1,615
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(3,542)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(921)
Cambio en otras cuentas por pagar	2,965
Pagos de impuestos a la utilidad	(12,575)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	**84,558**
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(5,807)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	3,364
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	1,443
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	**(1,000)**
Actividades de financiamiento	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(353)
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	(3,099)
Pagos de dividendos en efectivo	(28,084)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(326)
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	(10,364)
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	(182)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	**(42,408)**
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	**41,150**
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	**(172)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	**98,704**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**139,682**

GFNORTE - ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO 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 Efvo	Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados	Remediciones 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)**	**(867)**	**(2,805)**	**427**	**465**	**249,408**	**(981)**	**248,427**
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	8	136	163							307		307
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el día 23 de abril de 2025				(28,084)						(28,084)		(28,084)
Creación de reservas para la recompra de acciones			9,999	(9,999)								
Total	**8**	**136**	**10,162**	**(38,083)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**(27,777)**	**0**	**(27,777)**
OTROS MOVIMIENTOS DE CAPITAL												
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		93		(57)	(46)					(10)		(10)
Intereses de obligaciones subordinadas				(3,099)						(3,099)		(3,099)
Total	**0**	**93**	**0**	**(3,156)**	**(46)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**(3,109)**	**0**	**(3,109)**
RESULTADO INTEGRAL:												
Resultado neto				29,906						29,906	(235)	29,671
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:												
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender					2,799					2,799		2,799
Resultado por conversión de operaciones extranjeras									(322)	(322)		(322)
Valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						2,110				2,110		2,110
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento								(202)		(202)		(202)
Remediciones por beneficios definidos a los empleados							69			69		69
Total	**0**	**0**	**0**	**29,906**	**2,799**	**2,110**	**69**	**(202)**	**(322)**	**34,360**	**(235)**	**34,125**
Participación no controladora											(259)	(259)
Saldos al 30 de Junio de 2025	**14,719**	**48,390**	**32,398**	**158,987**	**(487)**	**1,243**	**(2,736)**	**225**	**143**	**252,882**	**(1,475)**	**251,407**

Banorte

Banorte-Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Ingresos por Intereses	**80,674**	**84,280**	**89,149**	**97,077**	**96,160**	**93,961**
Gastos por Intereses	**54,587**	**57,429**	**61,501**	**68,147**	**67,635**	**65,447**
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	**26,087**	**26,851**	**27,648**	**28,930**	**28,525**	**28,514**
Provisiones para Crédito	4,910	4,761	4,471	5,222	5,339	5,160
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	**21,177**	**22,090**	**23,177**	**23,708**	**23,186**	**23,354**
Transferencia de fondos	476	559	668	775	698	703
Manejo de cuenta	475	490	488	500	497	514
Servicios de Banca Electrónica	4,841	5,128	5,283	5,683	5,216	5,346
Por créditos comerciales y gubernamentales	417	458	390	401	423	426
Por créditos de consumo	2,160	2,351	2,424	2,458	2,357	2,602
Actividades Fiduciarias y Avalúos	128	151	139	142	114	130
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	-	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas	869	931	982	1,201	1,328	1,252
Comisiones por Servicios Cobrados	**9,366**	**10,069**	**10,374**	**11,161**	**10,634**	**10,974**
Cuotas de Intercambio	3,348	3,662	3,819	4,080	3,790	3,723
Otras Comisiones Pagadas	1,181	1,400	1,421	1,660	1,548	1,786
Comisiones por Servicios Pagados	**4,529**	**5,062**	**5,240**	**5,740**	**5,338**	**5,509**
Comisiones por Servicios Netas	**4,837**	**5,006**	**5,134**	**5,421**	**5,295**	**5,465**
Divisas y Metales	(1,432)	5,685	6,234	4,133	(1,265)	(7,209)
Derivados	(755)	(4,905)	(2,863)	210	2,407	5,698
Títulos	(234)	35	714	(740)	517	(18)
Valuación	(2,421)	815	4,086	3,603	1,659	(1,529)
Divisas y Metales	2,655	120	(3,968)	(3,219)	(526)	2,626
Derivados	25	(15)	34	(198)	(41)	(66)
Títulos	205	(86)	263	170	94	262
Compra-venta	2,885	19	(3,672)	(3,247)	(473)	2,822
Otros resultados financieros	13	(329)	7	322	(308)	(5)
Ingresos por Intermediación	**477**	**506**	**421**	**678**	**878**	**1,288**
Aportación al IPAB	(1,136)	(1,167)	(1,201)	(1,236)	(1,272)	(1,278)
Costos y Gastos Incurridos en Recup. de Cartera de Crédito	(382)	(371)	(381)	(431)	(383)	(389)
Derechos de cobro	98	137	121	202	134	162
Resultado por bienes adjudicados	139	204	242	(162)	171	88
Donativos	(66)	(56)	(54)	(81)	(56)	(32)
Deterioro de Activos	-	-	-	-	-	-
Resultado en venta de Prop., Mob y Equipo	(4)	(5)	3	19	(12)	6
Ingresos por Arrendamiento	0	0	0	0	0	0
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	-	-	-	-	-	-
Otros	421	381	222	273	334	526
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**(930)**	**(877)**	**(1,048)**	**(1,416)**	**(1,083)**	**(918)**
Total de Ingresos No Financieros	**4,384**	**4,636**	**4,506**	**4,683**	**5,090**	**5,835**
Ingreso Total de Operación	**25,561**	**26,726**	**27,683**	**28,391**	**28,276**	**29,189**
Gasto de Personal	4,959	4,961	4,985	6,232	5,618	5,931
Honorarios Pagados	759	979	839	1,143	915	1,016
Gastos de Administración y Promoción	1,538	1,243	1,462	2,978	1,797	2,014
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	2,676	2,990	3,037	3,274	2,933	3,359
Impuestos Diversos	584	586	639	762	676	694
PTU causado	326	326	369	402	377	328
Otros Gastos de Adm. y Prom.	204	259	289	297	308	282
Total Gasto No Financiero	**11,047**	**11,344**	**11,621**	**15,087**	**12,625**	**13,390**
Resultado de la Operación	**14,514**	**15,382**	**16,062**	**13,304**	**15,651**	**15,799**
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	225	53	56	40	47	64
Resultados antes de Impuestos a la Utilidad	**14,739**	**15,434**	**16,118**	**13,344**	**15,697**	**15,863**
Impuestos	4,501	3,844	4,499	2,729	4,647	4,369
Resultados antes de operaciones discontinuadas	**10,238**	**11,591**	**11,619**	**10,615**	**11,051**	**11,494**
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto (al 100%)	10,238	11,591	11,619	10,615	11,051	11,494
Participación no controladora	(236)	(124)	(152)	(279)	(176)	(475)
Utilidad Neta	**10,474**	**11,715**	**11,770**	**10,894**	**11,227**	**11,969**
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar o Vender	(664)	(546)	1,378	(1,702)	1,960	544
Valuación de Instr. Fin. Derivados de Cobertura de Flujos de Efectivo	(342)	(776)	1,696	(1,645)	1,700	447
Remedición de Beneficios definidos a los empleados	20	20	20	(915)	35	34
Efecto acumulado por conversión	(30)	118	295	156	(55)	(232)
Otros Resultados Integrales	(1,016)	(1,184)	3,389	(4,107)	3,639	793
Resultado Integral	**9,222**	**10,407**	**15,008**	**6,509**	**14,690**	**12,287**

Banorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
ACTIVOS						
Efectivo y Equivalentes	**124,744**	**125,523**	**99,660**	**98,045**	**136,348**	**138,945**
Cuentas de Margen	**5,120**	**4,747**	**3,935**	**3,998**	**3,569**	**4,165**
Instrum. Finan. Negociables	110,919	109,994	147,335	129,857	130,465	147,221
Instrum. Finan. para Cobrar o Vender	168,015	157,033	150,674	155,898	148,979	146,133
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	94,921	101,890	94,941	111,477	115,957	110,689
Inversiones en Instrumentos Financieros	**373,855**	**368,917**	**392,950**	**397,232**	**395,402**	**404,042**
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	83	78	77	75	74	71
Deudores por reporto (saldo deudor)	**125,036**	**98,014**	**45,890**	**52,600**	**78,077**	**56,689**
Préstamo de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Con fines de negociación	28,831	23,294	17,351	21,119	15,996	16,132
Con fines de cobertura	4,556	2,062	2,907	1,004	2,352	3,214
Operaciones con valores y derivadas						
Operaciones con Derivados	**33,387**	**25,356**	**20,258**	**22,123**	**18,348**	**19,346**
Operaciones con Valores y Derivadas	**158,423**	**123,370**	**66,148**	**74,722**	**96,425**	**76,035**
Ajustes de valuación por cobertura de activos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Actividades empresariales o comerciales	374,240	397,832	406,873	433,979	438,001	435,411
Créditos a entidades financieras	42,557	46,313	55,745	57,348	55,312	59,917
Créditos al consumo	175,912	184,411	193,490	200,724	207,610	216,564
Crédito de Nómina	73,552	76,937	79,366	79,431	81,876	84,236
Crédito Personal	1,051	988	989	1,039	1,031	1,020
Tarjeta de Crédito	57,042	59,877	63,738	67,496	68,202	70,748
Crédito Automotriz	44,267	46,609	49,397	52,758	56,502	60,561
Créditos Hipotecarios	252,064	258,025	263,195	269,211	272,843	278,250
Media y residencial	250,485	256,514	261,751	267,837	271,519	277,020
De interés social	1	1	1	1	1	1
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	1,578	1,510	1,443	1,373	1,323	1,229
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	169,655	171,087	165,839	182,182	176,452	150,897
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	**1,014,428**	**1,057,669**	**1,085,141**	**1,143,444**	**1,150,220**	**1,141,039**
Actividades empresariales o comerciales	1,395	1,363	2,602	1,425	2,241	2,053
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	1	-
Créditos al consumo	3,009	2,998	3,155	3,146	3,340	3,238
Crédito de Nómina	1,633	1,559	1,703	1,719	1,790	1,613
Crédito Personal	40	42	37	40	35	33
Tarjeta de Crédito	980	1,006	1,004	949	1,040	1,122
Crédito Automotriz	356	391	411	438	475	470
Créditos Hipotecarios	3,696	3,457	3,575	3,482	3,707	4,318
Media y residencial	3,624	3,383	3,501	3,407	3,629	4,237
De interés social	0	-	-	0	-	0
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	72	73	74	75	78	81
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	**8,100**	**7,818**	**9,332**	**8,052**	**9,289**	**9,609**
Actividades empresariales o comerciales	2,808	3,867	3,689	3,512	3,552	5,265
Créditos a entidades financieras	119	130	130	132	132	232
Créditos al consumo	4,063	4,243	4,567	4,824	4,737	5,118
Crédito de Nómina	2,076	2,168	2,181	2,314	2,309	2,368
Crédito Personal	44	53	69	58	64	57
Tarjeta de Crédito	1,692	1,779	2,038	2,158	2,062	2,339
Crédito Automotriz	251	243	278	294	302	354
Créditos Hipotecarios	2,162	2,129	2,038	2,097	2,142	2,279
Media y residencial	1,812	1,790	1,694	1,754	1,786	1,903
De interés social	-	0	0	-	-	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	350	339	343	343	356	376
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	4	3	2	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	**9,156**	**10,373**	**10,426**	**10,565**	**10,563**	**12,895**
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	2,537	2,850	3,005	3,192	3,267	3,525
Cartera de Crédito Total	**1,034,221**	**1,078,711**	**1,107,904**	**1,165,253**	**1,173,338**	**1,167,067**
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	18,495	19,119	18,950	19,658	20,067	20,553
Cartera de Crédito Neto	**1,015,726**	**1,059,592**	**1,088,954**	**1,145,596**	**1,153,271**	**1,146,514**
Derechos de cobro adquiridos (neto)	1,032	925	843	876	835	808
Total de Cartera de Crédito (neto)	**1,016,758**	**1,060,517**	**1,089,796**	**1,146,472**	**1,154,106**	**1,147,322**
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	53,257	61,115	65,416	49,179	66,659	53,670
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	4,809	4,769	4,892	4,533	4,568	4,440
Pagos Anticipados y Otros Activos	4,188	4,862	4,161	5,798	5,345	4,690
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	25,934	26,070	26,341	27,032	26,887	27,000
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	3,948	4,091	4,195	4,363	4,032	4,012
Inversiones permanentes	1,433	1,446	1,502	1,537	1,468	1,465
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	101	2,549	1,785	3,790	1,435	983
Activos Intangibles	13,172	12,441	11,771	11,231	10,863	10,190
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	1,494	1,530	2,649	2,738	2,706	2,577
TOTAL ACTIVOS	**1,787,156**	**1,801,868**	**1,775,125**	**1,830,596**	**1,909,740**	**1,879,465**

Banorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	701,505	709,158	711,211	739,532	791,335	787,335
Depósitos a plazo-Del Público en General	317,643	343,987	371,569	363,697	358,005	366,582
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	7,831	6,698	3,905	1,795	6,121	5,203
Cuenta global de captación sin movimientos	3,623	3,756	3,923	4,009	4,205	4,332
Títulos de crédito emitidos	56,174	55,549	51,772	43,838	37,236	37,087
Captación de Recursos	**1,086,776**	**1,119,149**	**1,142,380**	**1,152,871**	**1,196,902**	**1,200,539**
Préstamos de Bancos y otros:						
De exigibilidad inmediata	940	1,598	1,877	1,365	1,511	1,183
De corto plazo	6,155	5,939	3,895	4,007	3,551	3,037
De largo plazo	4,383	6,995	7,120	7,692	7,599	4,386
Préstamos de Bancos y otros organismos	**11,478**	**14,533**	**12,892**	**13,064**	**12,661**	**8,606**
Reservas Técnicas	-	-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	235,095	243,129	253,674	267,192	268,980	283,496
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía:						
Reportos (saldo acreedor)	125,098	98,059	45,890	52,600	78,077	56,691
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**	**56,691**
Instrumentos Financieros Derivados						
Con fines de negociación	22,159	21,628	18,249	22,236	14,794	9,519
Con fines de cobertura	1,977	2,168	1,866	3,798	1,055	356
Total de Instrumentos Financieros Derivados	**24,136**	**23,796**	**20,116**	**26,034**	**15,848**	**9,874**
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	4,163
Acreedores por liquidación de operaciones	21,607	26,804	39,445	27,249	32,346	32,327
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	20,017	14,369	10,200	9,903	7,185	9,364
Contribuciones por pagar	1,618	1,626	1,603	2,218	1,897	1,912
Proveedores	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	30,099	31,375	21,523	22,267	30,210	21,583
Otras cuentas por pagar	**73,341**	**74,172**	**72,770**	**61,638**	**71,638**	**65,186**
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	78,116
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	2,872	5,665	6,864	5,871	3,497	2,973
Pasivo por beneficio a los empleados	9,650	9,051	9,897	11,259	10,757	10,710
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,130	1,131	1,081	1,076	1,061	1,150
TOTAL PASIVOS	**1,627,664**	**1,652,641**	**1,622,462**	**1,683,028**	**1,748,807**	**1,721,504**
CAPITAL						
Capital Social	18,795	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	6,300
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	**23,567**	**23,875**	**24,184**	**24,499**	**24,791**	**25,094**
Reservas de capital	18,959	18,959	18,959	18,959	18,959	18,959
Resultado de ejercicios anteriores	114,036	93,053	80,993	69,062	112,309	96,762
Resultado neto	10,474	22,189	33,960	44,854	11,227	23,196
Resultados Integrales:						
Valuación de inst. finan. para cobrar o vender	(1,638)	(2,182)	(806)	(2,508)	(552)	(8)
Valuación de inst. finan. derivados de cobertura de flujos de efectivo	(159)	(934)	762	(883)	816	1,264
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a empleados	(1,974)	(1,954)	(1,934)	(2,849)	(2,814)	(2,780)
Efecto acumulado por conversión	(221)	(103)	192	348	293	61
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Remedición 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**	**137,455**
Participación no controladora	(3,553)	(3,678)	(3,646)	(3,914)	(4,095)	(4,587)
Total Capital Contable	**159,492**	**149,226**	**152,663**	**147,567**	**160,933**	**157,961**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**1,787,156**	**1,801,868**	**1,775,125**	**1,830,596**	**1,909,740**	**1,879,465**

Banorte - Cuentas de Orden *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
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	536,485
Fideicomisos	309,338	314,192	332,013	340,970	345,496	351,246
Mandatos	7,172	8,477	7,619	7,867	7,662	8,524
Bienes en Fideicomiso o Mandato	316,509	322,669	339,632	348,837	353,157	359,770
Bienes en custodia o administración	685,799	705,121	708,520	704,122	725,476	752,754
Acciones entregadas en custodia o en garantía	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	263,275	240,315	190,755	203,010	233,283	219,924
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	125,140	98,078	45,888	52,604	78,112	56,699
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	36	37	62	30	39	48
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	408	421	422	426	428	479
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	543,176
TOTALES POR CUENTA PROPIA	**2,426,174**	**2,481,877**	**2,426,283**	**2,488,878**	**2,574,499**	**2,469,335**

BANORTE - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2025 *(Millones de Pesos)*	
Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	**31,560**
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	**2,328**
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	2,062
Amortizaciones de activos intangibles	376
Participación en el resultado neto de otras entidades	(110)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	**2,097**
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	452
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	1,645
Suma	**4,425**
Cambios en partidas de operación	**34,902**
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	(167)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(4,311)
Cambio en deudores por reporto (neto)	(4,089)
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	4,987
Cambio en cartera de crédito (neto)	(918)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	68
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(4,491)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	93
Cambio en otros activos operativos (neto)	2,310
Cambio en captación tradicional	47,668
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(4,910)
Cambio en acreedores por reporto	16,304
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	4,091
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(12,718)
Cambio en otros pasivos operativos	74
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(3,508)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(549)
Cambio en otras cuentas por pagar	3,730
Pagos de impuestos a la utilidad	(8,762)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	**70,887**
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(5,021)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	3,170
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	183
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	**(1,668)**
Actividades de financiamiento	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(358)
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	(3,154)
Pagos de dividendos en efectivo	(14,000)
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	(10,457)
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	(178)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	**(28,147)**
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	**41,072**
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	**(172)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	**98,045**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**138,945**

BANORTE - ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO 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 Efvo	Remediciones 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)**	**347**	**151,481**	**(3,914)**	**147,567**
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS											
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		596							596		596
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el día 23 de Abril de 2025				(14,000)					(14,000)		(14,000)
Total	**0**	**596**	**0**	**(14,000)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**(13,404)**	**0**	**(13,404)**
OTROS MOVIMIENTOS DE CAPITAL											
Intereses de obligaciones subordinadas				(3,154)					(3,154)		(3,154)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión					(3)				(3)		(3)
Total	**0**	**0**	**0**	**(3,154)**	**(3)**	**0**	**0**	**0**	**(3,157)**	**0**	**(3,157)**
RESULTADO INTEGRAL											
Resultado neto				23,196					23,196	(651)	22,545
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:											
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender					2,503				2,503		2,503
Resultado por conversión de operaciones extranjeras								(286)	(286)		(286)
Valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						2,147			2,147		2,147
Remediciones por beneficios definidos a los empleados							69		69		69
Total	**0**	**0**	**0**	**23,196**	**2,503**	**2,147**	**69**	**(286)**	**27,629**	**(651)**	**26,978**
Participación no controladora										**(23)**	**(23)**
Saldos al 30 de Junio de 2025	**18,795**	**6,300**	**18,959**	**119,958**	**(8)**	**1,264**	**(2,780)**	**61**	**162,549**	**(4,588)**	**157,961**

Bineo

Bineo-Estado de resultado integral *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Ingresos por Intereses	**28**	**35**	**45**	**48**	**37**	**30**
Gastos por Intereses	**(0)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	**28**	**35**	**45**	**47**	**37**	**30**
Provisiones para Crédito	0	1	6	9	8	5
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	**28**	**34**	**39**	**39**	**29**	**25**
Transferencia de fondos	-	-	-	-	-	-
Manejo de cuenta	-	0	0	0	0	0
Servicios de Banca Electrónica	-	0	0	-	-	-
Por créditos comerciales y gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Por créditos de consumo	0	0	0	0	0	0
Actividades Fiduciarias y Avalúos	-	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	-	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas	(0)	(0)	(0)	0	(0)	(0)
Comisiones por Servicios Cobrados	**0**	**0**	**0**	**1**	**0**	**0**
Cuotas de Intercambio	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	2	2	2	7	3	3
Comisiones por Servicios Pagados	**2**	**2**	**2**	**7**	**3**	**3**
Comisiones por Servicios Netas	**(2)**	**(1)**	**(2)**	**(7)**	**(3)**	**(3)**
Divisas y Metales	0	0	(0)	(0)	0	(0)
Derivados	-	-	-	-	-	-
Títulos	-	-	-	-	-	-
Valuación	0	0	(0)	(0)	0	(0)
Divisas y Metales	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Títulos	-	-	-	-	-	-
Compra-venta	-	-	-	-	-	-
Otros resultados financieros	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Intermediación	**0**	**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	-	-	-	-	-	-
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	-	-	-	-	-	-
Otros	0	0	(0)	0	1	(1)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**0**	**(0)**	**(0)**	**0**	**1**	**(1)**
Total de Ingresos No Financieros	**(2)**	**(2)**	**(2)**	**(6)**	**(2)**	**(4)**
Ingreso Total de Operación	**26**	**33**	**36**	**32**	**27**	**21**
Gasto de Personal	115	104	110	99	111	42
Honorarios Pagados	14	77	119	177	70	49
Gastos de Administración y Promoción	24	38	59	2	6	6
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	99	79	46	160	81	130
Impuestos Diversos	22	31	34	39	22	22
PTU causado	-	-	-	-	-	-
Otros Gastos de Adm. y Prom.	19	23	22	21	18	5
Total Gasto No Financiero	**293**	**351**	**389**	**497**	**309**	**255**
Resultado de la Operación	**(267)**	**(318)**	**(353)**	**(465)**	**(282)**	**(234)**
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-
Resultados antes de Impuestos a la Utilidad	**(267)**	**(318)**	**(353)**	**(465)**	**(282)**	**(234)**
Impuestos	(79)	(97)	(106)	(141)	7	(10)
Resultados antes de operaciones discontinuadas	**(188)**	**(221)**	**(247)**	**(325)**	**(289)**	**(224)**
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto (al 100%)	(188)	(221)	(247)	(325)	(289)	(224)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	**(188)**	**(221)**	**(247)**	**(325)**	**(289)**	**(224)**
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar o Vender	-	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. Derivados de Cobertura de Flujos	-	-	-	-	-	-
Remedición de Beneficios definidos a los empleados	0	0	0	1	(0)	(0)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-
Otros Resultados Integrales	0	0	0	1	(0)	(0)
Resultado Integral	**(188)**	**(221)**	**(247)**	**(324)**	**(289)**	**(224)**

Bineo – Estado de situación financiera *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
ACTIVOS						
Efectivo y Equivalentes	952	1,608	1,893	1,391	1,523	1,195
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 reporto (saldo deudor)	-	-	-	-	-	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivadas						
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	9	16	38	30	22	9
Crédito de Nómina	-	-	-	-	-	-
Crédito Personal	9	16	38	29	22	9
Tarjeta de Crédito	-	-	0	1	0	-
Crédito Automotriz	-	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Media y residencial	-	-	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	9	16	38	30	22	9
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	0	1	6	6	5	2
Crédito de Nómina	-	-	-	-	-	-
Crédito Personal	0	1	6	6	5	2
Tarjeta de Crédito	-	-	-	-	-	-
Crédito Automotriz	-	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Media y residencial	-	-	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	0	1	6	6	5	2
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	-	0	3	11	9	7
Crédito de Nómina	-	-	-	-	-	-
Crédito Personal	-	0	3	11	9	7
Tarjeta de Crédito	-	-	-	-	-	-
Crédito Automotriz	-	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Media y residencial	-	-	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	-	0	3	11	9	7
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	9	17	46	47	36	19
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	0	2	7	13	11	7
Cartera de Crédito Neto	9	15	39	33	25	11
Derechos de cobro adquiridos (neto)	-	-	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	9	15	39	33	25	11
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	20	22	29	35	40	28
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	-	-	-	-	-	-
Pagos Anticipados y Otros Activos	70	6	3	83	88	4
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	6	5	5	5	6	5
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	400
Activos Intangibles	1,696	1,684	1,652	1,644	1,626	1,619
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	2,807	3,491	3,877	3,588	3,698	3,263

Bineo – Estado de situación financiera *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	10	20	36	42	36	34
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**	**34**
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	9
Proveedores	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	174	139	118	137	189	37
Otras cuentas por pagar	**181**	**150**	**130**	**150**	**197**	**46**
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	33
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVOS	**255**	**262**	**295**	**330**	**324**	**114**
CAPITAL						
Capital Social	1,679	1,679	3,129	3,129	4,179	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	400
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	4	4
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	**2,679**	**3,579**	**4,179**	**4,179**	**4,582**	**4,582**
Reservas de capital	4	10	10	10	10	10
Resultado de ejercicios anteriores	58	52	52	52	(930)	(930)
Resultado neto	(188)	(410)	(657)	(981)	(289)	(513)
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	0
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Remedición 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)**	**(1,433)**
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	**2,551**	**3,230**	**3,583**	**3,259**	**3,373**	**3,149**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**2,807**	**3,491**	**3,877**	**3,588**	**3,698**	**3,263**

Bineo - Cuentas de Orden *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
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	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	6,936
TOTALES POR CUENTA PROPIA	**3,286**	**3,286**	**3,288**	**3,294**	**6,934**	**6,936**

BINEO - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2025
(Millones de Pesos)

Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	**(516)**
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	**81**
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	1
Amortizaciones de activos intangibles	80
Cambios en partidas de operación	**(106)**
Cambio en cartera de crédito (neto)	22
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	6
Cambio en otros activos operativos (neto)	78
Cambio en captación tradicional	(8)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(104)
Cambio en otras provisiones	(100)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	**(541)**
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(1)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(54)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	**(55)**
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	**(196)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	**1,391**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**1,195**

BINEO - ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO 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	Remediciones 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					(513)		(513)
Total	**0**	**0**	**0**	**0**	**(513)**	**0**	**(513)**
Saldos al 30 de Junio de 2025	**4,179**	**400**	**4**	**10**	**(1,443)**	**0**	**3,150**

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Ingresos por Intereses	932	937	908	984	1,003	881
Gastos por Intereses	2	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	880
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	(0)	0	(0)	0	(0)	0
Ingresos de Intereses Netos	931	935	906	983	1,002	880
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	15,069	8,497	7,307	8,891	18,311	10,685
Reservas técnicas	6,708	2,652	1,655	2,353	9,658	4,345
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	1,619	878	951	1,521	1,993	1,169
Siniestros, Reclamaciones (neto)	4,345	4,848	4,883	4,797	4,635	4,859
Resultado por intermediación	438	632	940	620	937	851
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	149	236	107	149	151	142
Total de Ingresos No Financieros	2,983	987	864	988	3,113	1,305
Ingreso Total de Operación	3,914	1,922	1,770	1,971	4,115	2,184
Gastos de Personal	143	154	142	145	128	140
Honorarios Pagados	67	86	70	105	60	87
Gastos de Administración y Promoción	74	50	39	48	40	39
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	49	41	47	48	49	47
Impuestos Diversos	39	42	31	30	42	32
PTU causado	14	14	14	15	14	14
Otros gastos	225	119	100	86	210	118
Total Gasto No Financiero	611	507	443	477	543	477
Resultado de la Operación	3,303	1,415	1,327	1,494	3,571	1,707
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	320	300	389	315	359	324
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	3,623	1,715	1,716	1,809	3,930	2,032
Impuestos	1,012	315	302	319	960	456
Resultados antes de operaciones discontinuadas	2,611	1,399	1,414	1,489	2,970	1,576
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto (al 100%)	2,611	1,399	1,414	1,489	2,970	1,576
Participación no controladora	8	7	8	6	9	8
Utilidad Neta	2,602	1,392	1,405	1,483	2,961	1,567

Seguros Banorte – Balance General *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
ACTIVOS						
Efectivo y Equivalentes	**1,487**	**329**	**136**	**85**	**237**	**261**
Cuentas de Margen	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Instrum. Finan. Negociables	39,253	42,735	46,873	52,628	56,839	63,355
Instrum. Finan. para Cobrar o Vender	6,741	7,157	7,088	6,282	7,493	7,187
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Inversiones en Instrumentos Financieros	**45,994**	**49,892**	**53,961**	**58,910**	**64,332**	**70,543**
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	**8,702**	**6,281**	**6,892**	**7,822**	**9,862**	**5,587**
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**	**5,587**
Ajustes de valuación por cobertura de activos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cart. de Créd. de Inst. de Seguro y Fianzas	**38**	**40**	**39**	**43**	**40**	**40**
Partidas Diferidas (BAP)	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	**38**	**40**	**39**	**43**	**40**	**40**
Estim. Prev. para Riesgos Cred. Seg. Y Fian.	0	0	0	0	0	0
Cartera de Crédito (Neto) de Seg. y Fian.	**38**	**40**	**39**	**43**	**40**	**40**
Cartera de Crédito Neta de Reservas	**38**	**40**	**39**	**43**	**40**	**40**
Derechos de cobro adquiridos (neto)	-	-	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	**38**	**40**	**39**	**43**	**40**	**40**
Deudores de Aseguradoras y Afianzadoras	14,295	11,523	8,460	5,551	16,556	13,018
Importes recuperables por Reaseguro y Reafianz.	6,882	6,798	6,246	5,661	9,070	7,968
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	364	248	323	456	675	393
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	-	-	-	-	-	-
Pagos Anticipados y Otros Activos	965	1,455	2,028	2,524	1,055	1,471
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	345	336	331	295	285	292
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	97	107	87	72	71	55
Inversiones permanentes	12,916	13,215	13,604	13,911	13,009	13,333
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	669	832	797	794	794	794
Activos Intangibles	1,555	1,594	1,622	1,643	1,668	1,686
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	**94,310**	**92,650**	**94,526**	**97,766**	**117,653**	**115,442**

Seguros Banorte – Balance General *(Millones de Pesos)*	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
PASIVOS						
Reservas Técnicas	56,196	58,331	59,502	60,870	74,555	78,017
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	4,633
Pasivo por Arrendamiento	102	111	91	75	74	58
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	1,253
Proveedores	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	3,903	3,691	3,505	3,394	4,705	4,503
Otras cuentas por pagar	**5,113**	**4,745**	**4,388**	**4,572**	**6,224**	**5,756**
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	1,718
Pasivo por beneficio a los empleados	185	187	191	206	216	224
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	51	55	58	57	60	68
TOTAL PASIVOS	**66,957**	**68,924**	**69,378**	**71,170**	**88,104**	**90,475**
CAPITAL						
Capital Social	13,928	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**	**13,928**
Reservas de capital	4,714	5,278	5,278	5,278	5,278	5,966
Resultado de ejercicios anteriores	5,855	291	291	280	7,170	327
Resultado neto	2,602	3,995	5,400	6,883	2,961	4,528
Resultados Integrales:						
Valuación de inst. finan. para cobrar o vender	(377)	(456)	(335)	(494)	(329)	(288)
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	(14)	(14)	(14)	(20)	(19)	(19)
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	-	-	-
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Remedición por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	325	401	289	430	247	227
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	**13,105**	**9,495**	**10,909**	**12,356**	**15,307**	**10,742**
Participación no controladora	313	296	305	305	314	297
Total Capital Contable	**27,353**	**23,726**	**25,148**	**26,596**	**29,548**	**24,967**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**94,310**	**92,650**	**94,526**	**97,766**	**117,653**	**115,442**

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de Junio de 2025
(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor Banorte	Almacenadora Banorte	Casa de Bolsa Banorte
Ingresos por intereses	602	190,121	12,762	2,518	55	14,402
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	509	3,083	15	1	0	155
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	-	(109)	-	-	-	13
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	183	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	93	14,957	6,612	-	-	11,705
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	0	6,350	-	-	-	1,755
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	-	2,957	-	-	-	-
Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	87,844	-	-	-	745
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1						
Actividad empresarial o comercial	-	23,581	-	2,284	55	-
Entidades financieras	-	2,367	-	66	-	-
Entidades gubernamentales	-	8,592	-	93	-	-
Créditos de consumo	-	25,064	-	0	-	-
Créditos a la vivienda	-	12,998	-	-	-	-
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2						
Actividad empresarial o comercial	-	169	-	2	-	-
Entidades financieras	-	0	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	20	-	-
Créditos de consumo	-	544	-	0	-	-
Créditos a la vivienda	-	199	-	-	-	-
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3						
Actividad empresarial o comercial	-	56	-	1	-	-
Entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	39	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	48	-	-	-	-
Intereses de cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	-	584	-	-	-
Intereses por derechos de cobro adquiridos (créditos deteriorados)	-	-	-	-	-	-
Comisiones por el otorgamiento del crédito	-	948	-	50	-	-
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	225	-	0	-	-
Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	-	-	418	-	-	-
Primas por colocación de deuda	-	-	-	-	-	-
Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos financieros de capital	-	20	33	-	-	28
Utilidad por valorización	-	8	5,099	-	-	-
Incremento por actualización de ingresos por intereses	-	-	-	-	-	-
Gastos por intereses	-	133,082	4	1,827	0	13,664
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	-	8,874	-	-	-	-
Intereses por depósitos a plazo	-	13,605	-	-	-	-
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	-	452	-	1,757	0	-
Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	1,645	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	112	-	-	-	-
Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	-	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	-	17,100	-	-	-	12,930
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	-	2,654	-	-	-	-
Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	85,292	-	-	-	733
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	-	-	-	-	-	0
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	300	-	-	-	-
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito	-	1,663	-	8	-	-
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito por instituciones de seguros y fianzas	-	-	-	-	-	-
Pérdida por valorización	-	1,123	0	62	-	0
Intereses a cargo asociados con la cuenta global de captación sin movimientos	-	83	-	-	-	-
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	-	178	4	-	-	0
Incremento por actualización de gastos por intereses	-	-	-	-	-	-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-	-	-	-
Margen financiero	602	57,039	12,758	690	55	738
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	10,499	19	126	-	-
Margen financiero ajustador por riesgos crediticios	602	46,540	12,739	564	55	738
Comisiones y tarifas cobradas	-	21,607	-	4	-	858
Comisiones y tarifas pagadas	-	10,847	-	36	0	169
Ingresos por primas (neto)	-	-	36,346	-	-	-
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	22,298	-	-	-
Costo neto de adquisición por operaciones de seguros y fianzas	-	-	3,167	-	-	-
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir	-	-	17,239	-	-	-
Resultado por intermediación	-	2,166	1,795	1	9	577
Otros ingresos(egresos) de la operación	0	(2,001)	141	467	45	(1)
Gastos de administración y promoción	65	26,015	1,233	588	49	1,042
Resultado de la operación	538	31,450	7,084	412	60	960
Participación en el resultado neto de otras entidades	29,459	110	683	1	-	1
Resultado antes de impuestos a la utilidad	29,997	31,560	7,766	412	60	961
Impuestos a la utilidad	91	9,015	1,930	96	21	249
Resultado de operaciones continuas	29,906	22,545	5,836	317	39	712
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO	**29,906**	**23,196**	**5,824**	**317**	**39**	**712**
	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(651)	13	(0)	(0)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	2,753	2,503	229	-	-	67
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	2,110	2,147	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	69	69	2	(0)	(0)	0
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	(203)	-	(203)	-	-	-
Efecto acumulado por conversion	(322)	(287)	-	-	-	(40)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	4,407	4,433	28	(0)	(0)	27
RESULTADO INTEGRAL	**34,313**	**26,978**	**5,865**	**316**	**39**	**739**

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de Junio de 2025
(Millones de Pesos)

	Operadora de Fondos Banorte	Banco Bineo	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Ingresos por intereses	6	68	220,533	5,618	-	214,914
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	6	63	3,832	728	-	3,104
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	-	-	(96)	-	-	(96)
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	-	183	-	-	183
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	-	-	33,368	93	-	33,274
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	-	-	8,105	3,698	-	4,407
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	-	-	2,957	-	-	2,957
Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	-	88,589	-	-	88,589
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1						
Actividad empresarial o comercial	-	-	25,920	-	-	25,920
Entidades financieras	-	-	2,433	814	-	1,619
Entidades gubernamentales	-	-	8,686	-	-	8,686
Créditos de consumo	-	4	25,068	-	-	25,068
Créditos a la vivienda	-	-	12,998	-	-	12,998
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2						
Actividad empresarial o comercial	-	-	171	-	-	171
Entidades financieras	-	-	0	-	-	0
Entidades gubernamentales	-	-	20	-	-	20
Créditos de consumo	-	1	545	-	-	545
Créditos a la vivienda	-	-	199	-	-	199
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3						
Actividad empresarial o comercial	-	-	56	-	-	56
Entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	-	39	-	-	39
Créditos a la vivienda	-	-	48	-	-	48
Intereses de cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	-	584	-	-	584
Intereses por derechos de cobro adquiridos (créditos deteriorados)	-	-	-	-	-	-
Comisiones por el otorgamiento del crédito	-	-	998	-	-	998
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	-	225	-	-	225
Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	-	-	418	285	-	133
Primas por colocación de deuda	-	-	-	-	-	-
Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos financieros de capital	-	-	81	-	-	81
Utilidad por valorización	-	-	5,107	-	-	5,107
Incremento por actualización de ingresos por intereses	-	-	-	-	-	-
Gastos por intereses	-	1	148,577	-	5,576	143,001
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	-	1	8,874	-	666	8,209
Intereses por depósitos a plazo	-	-	13,605	-	0	13,605
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	-	-	2,209	-	835	1,374
Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	-	1,645	-	93	1,552
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	-	112	-	-	112
Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	-	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	-	-	30,030	-	3,983	26,048
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	-	-	2,654	-	-	2,654
Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	-	86,025	-	-	86,025
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	-	-	0	-	-	0
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	-	300	-	-	300
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito	-	-	1,672	-	-	1,672
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito por instituciones de seguros y fianzas	-	-	-	-	-	-
Pérdida por valorización	-	0	1,186	-	-	1,186
Intereses a cargo asociados con la cuenta global de captación sin movimientos	-	-	83	-	-	83
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	-	-	182	-	-	182
Incremento por actualización de gastos por intereses	-	-	-	-	-	-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-	-	-	-
Margen financiero	6	67	71,955	5,618	5,576	71,913
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	13	10,657	-	-	10,657
Margen financiero ajustador por riesgos crediticios	6	54	61,298	5,618	5,576	61,256
Comisiones y tarifas cobradas	1,717	1	24,188	3,156	-	21,032
Comisiones y tarifas pagadas	1,204	7	12,263	-	1,196	11,066
Ingresos por primas (neto)	-	-	36,346	573	-	35,773
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	22,298	-	-	22,298
Costo neto de adquisición por operaciones de seguros y fianzas	-	-	3,167	-	2,000	1,167
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir	-	-	17,239	-	15	17,223
Resultado por intermediación	18	(0)	4,566	-	-	4,566
Otros ingresos(egresos) de la operación	0	(0)	(1,350)	483	38	(1,795)
Gastos de administración y promoción	143	564	29,700	48	1,052	28,695
Resultado de la operación	395	(516)	40,382	9,878	9,878	40,382
Participación en el resultado neto de otras entidades	4	-	30,257	29,459	-	798
Resultado antes de impuestos a la utilidad	399	(516)	70,639	39,337	9,878	41,180
Impuestos a la utilidad	111	(3)	11,509	-	-	11,509
Resultado de operaciones continuas	288	(513)	59,130	39,337	9,878	29,671
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO	**288**	**(513)**	**58,491**	**39,337**	**10,281**	**29,906**
Participación no controladora	-	-	(638)	-	403	(235)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	5,552	(1,103)	(3,856)	2,799
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	4,257	3,067	920	2,110
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(0)	(0)	140	71	-	69
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-	-	(406)	(203)	-	(203)
Efecto acumulado por conversion	-	-	(649)	-	327	(322)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	(0)	(0)	8,895	1,833	(2,609)	4,453
RESULTADO INTEGRAL	**288**	**(513)**	**66,748**	**41,169**	**8,076**	**34,125**

GFNorte - Balance General al 30 de Junio 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	**6,148**	**138,945**	**572**	**97**	**5**	**3,938**
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	**-**	**4,165**	**-**	**-**	**-**	**-**
Inversiones en valores						
Instrumentos financieros negociables	-	147,221	68,723	-	-	206,820
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-	146,133	7,229	-	-	25,512
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	2,012	110,689	272,742	-	-	26
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	(71)	(0)	-	-	(0)
Deudores por reporto (saldo deudor) (neto)	-	56,689	8,225	-	-	-
Préstamo de valores						
Instrumentos financieros derivados						
Derivados con fines de negociación	-	16,132	-	-	-	379
Derivados con fines de cobertura		3,214	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	435,411	-	44,052	-	-
Entidades financieras	-	59,917	-	1,131	-	-
Entidades gubernamentales	-	150,897	-	1,954	-	-
Créditos de consumo	-	216,564	-	1	-	-
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	277,020	-	-	-	-
De interés social	-	1	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	1,229	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	**-**	**1,141,039**	**-**	**47,137**	**-**	**-**
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	2,053	-	16	-	-
Entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	277	-	-
Créditos de consumo	-	3,238	-	-	-	-
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	4,237	-	-	-	-
De interés social	-	0	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	81	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	**-**	**9,609**	**-**	**292**	**-**	**-**
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	5,265	-	573	-	-
Entidades financieras	-	232	-	4	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	4	-	-
Créditos de consumo	-	5,118	-	-	-	-
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	1,903	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	376	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	**-**	**12,895**	**-**	**581**	**-**	**-**
Cartera de crédito	**-**	**1,163,542**	**-**	**48,011**	**-**	**-**
(+/-) Partidas diferidas	-	3,525	-	(34)	-	-
Menos						
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(20,553)	-	(485)	-	-
Cartera de crédito (neto)	**-**	**1,146,514**	**-**	**47,492**	**-**	**-**
Cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	-	3,993	-	-	-
(+/-) Partidas diferidas	-	-	-	-	-	-
(-) Menos						
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	(330)	-	-	-
Total cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-	-	3,663	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	808	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	**-**	**1,147,322**	**3,663**	**47,492**	**-**	**-**
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Deudores de aseguradoras y afianzadoras	-	-	13,159	-	-	-
Importes recuperables por reaseguro y reafianzamineto (neto)	-	-	7,968	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	-	53,670	478	2,000	747	2,835
Inventario de mercancias	-	-	-	-	1,389	-
Bienes adjudicados netos	-	4,440	-	44	23	-
Pagos anticipados y otros activos (neto)	10	4,690	2,086	4,535	30	290
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	27,000	296	4,594	52	32
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	4,012	57	-	-	8
Inversiones permanentes	219,137	1,465	13,333	33	-	4
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	33	983	623	380	9	-
Activos intangibles (neto)	112	10,190	1,691	7	0	208
Crédito mercantil	25,329	2,577	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	**252,781**	**1,879,465**	**400,844**	**59,183**	**2,256**	**240,052**

GFNorte - Balance General al 30 de Junio de 2025
(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte	Banco Bineo	Total	Cargos Eliminaciones	Créditos Eliminaciones	Saldo Final
Efectivo y equivalentes de efectivo	**74**	**1,195**	**150,975**	**20**	**11,313**	**139,682**
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	**-**	**-**	**4,165**	**-**	**-**	**4,165**
Inversiones en valores						
Instrumentos financieros negociables	260	-	423,023	-	-	423,023
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	178,873	-	-	178,873
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	-	385,469	-	2,359	383,109
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	-	(72)	-	-	(72)
Deudores por reporto (saldo deudor) (neto)	-	-	64,914	-	62,914	2,000
Préstamo de valores						
Instrumentos financieros derivados						
Derivados con fines de negociación	-	-	16,511	-	368	16,142
Derivados con fines de cobertura	-	-	3,214	-	-	3,214
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	-	479,462	-	-	479,462
Entidades financieras	-	-	61,047	-	17,497	43,551
Entidades gubernamentales	-	-	152,851	-	-	152,851
Créditos de consumo	-	9	216,574	-	-	216,574
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	-	277,020	-	-	277,020
De interés social	-	-	1	-	-	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	-	1,229	-	-	1,229
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	**-**	**9**	**1,188,184**	**-**	**17,497**	**1,170,688**
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	-	2,069	-	-	2,069
Entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	277	-	-	277
Créditos de consumo	-	2	3,240	-	-	3,240
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	-	4,237	-	-	4,237
De interés social	-	-	0	-	-	0
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	-	81	-	-	81
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	**-**	**2**	**9,903**	**-**	**-**	**9,903**
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	-	5,838	-	-	5,838
Entidades financieras	-	-	236	-	-	236
Entidades gubernamentales	-	-	4	-	-	4
Créditos de consumo	-	7	5,126	-	-	5,126
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	-	1,903	-	-	1,903
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	-	376	-	-	376
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	**-**	**7**	**13,484**	**-**	**-**	**13,484**
Cartera de crédito	**-**	**19**	**1,211,571**	**-**	**17,497**	**1,194,075**
(+/-) Partidas diferidas	-	-	3,491	-	-	3,491
Menos						
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(7)	(21,045)	-	-	(21,045)
Cartera de crédito (neto)	**-**	**11**	**1,194,017**	**-**	**17,497**	**1,176,521**
Cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	-	3,993	-	-	3,993
(+/-) Partidas diferidas	-	-	-	-	-	-
(-) Menos						
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	(330)	-	-	(330)
Total cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-	-	3,663	-	-	3,663
Derechos de cobro adquiridos	-	-	808	-	-	808
Total de Cartera de Crédito (neto)	**-**	**11**	**1,198,488**	**-**	**17,497**	**1,180,991**
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Deudores de aseguradoras y afianzadoras	-	-	13,159	-	-	13,159
Importes recuperables por reaseguro y reafianzamineto (neto)	-	-	7,968	-	-	7,968
Otras cuentas por cobrar (neto)	356	28	60,115	-	666	59,448
Inventario de mercancias	-	-	1,389	-	-	1,389
Bienes adjudicados netos	-	-	4,508	-	-	4,508
Pagos anticipados y otros activos (neto)	3	4	11,650	-	-	11,650
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	0	5	31,980	203	44	32,139
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	-	4,077	-	-	4,077
Inversiones permanentes	151	-	234,123	390	219,527	14,986
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	3	400	2,431	-	186	2,244
Activos intangibles (neto)	51	1,619	13,879	-	-	13,879
Crédito mercantil	-	-	27,905	-	-	27,905
TOTAL ACTIVOS	**899**	**3,263**	**2,838,743**	**612**	**314,874**	**2,524,481**

GFNorte - Balance General al 30 de Junio 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	-	787,335	-	-	-	-
Depósitos a plazo						
Del público en general	-	366,582	-	-	-	-
Mercado de dinero	-	5,203	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	37,087	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	4,332	-	-	-	-
Préstamos de bancos y otros organismos						
De exigibilidad inmediata	-	1,183	-	-	-	-
De corto plazo	-	3,037	-	29,570	1,749	-
De largo plazo	-	4,386	-	12,526	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Reservas técnicas	-	-	347,460	-	-	-
Acreedores por reporto	-	283,496	-	-	-	231,619
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-
Reportos	-	56,691	-	-	-	-
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	2
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados						
Con fines de negociación	-	9,519	-	-	-	264
Con fines de cobertura	-	356	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	-	-	4,633	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	4,163	60	-	-	10
Otras cuentas por pagar						
Acreedores por liquidacion de operaciones	-	32,327	-	-	-	2,185
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	9,364	-	-	-	-
Contribuciones por pagar	0	1,912	1,273	12	2	124
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	-	21,583	8,617	2,360	31	173
Instrumentos financieros que califican como pasivo						
Obligaciones subordinadas en circulación	-	78,116	-	-	-	-
Pasivo por impuestos a la utilidad	9	2,973	1,970	100	19	302
Pasivo por beneficio a los empleados	0	10,710	244	135	10	534
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	1,150	68	138	-	0
TOTAL PASIVO	**10**	**1,721,504**	**364,325**	**44,841**	**1,811**	**235,215**
Capital						
Capital contribuido						
Capital social	14,719	18,795	15,776	14,294	87	1,985
Prima en venta de acciones	48,234	6,300	5,594	27	-	97
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que califican como capital	-	-	-	-	-	-
Capital ganado						
Reservas de capital	32,398	18,959	2,849	996	73	397
Resultados acumulados						
Resultado de ejercicios anteriores	129,125	96,762	6,402	(1,293)	244	1,537
Resultado neto	29,906	23,196	5,824	317	39	712
Otros resultados integrales						
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	(487)	(8)	(400)	-	-	30
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	1,243	1,264	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(2,736)	(2,780)	(26)	2	1	(5)
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	226	-	226	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	143	61	-	-	-	84
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Participación controladora	252,772	162,549	36,245	14,342	444	4,837
Participación no controladora	-	(4,587)	275	0	0	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**252,772**	**157,961**	**36,519**	**14,342**	**444**	**4,837**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**252,781**	**1,879,465**	**400,844**	**59,183**	**2,256**	**240,052**

GFNorte - Balance General al 30 de Junio 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	-	34	787,370	10,120	-	777,250
Depósitos a plazo						
Del público en general	-	-	366,582	10	-	366,572
Mercado de dinero	-	-	5,203	-	-	5,203
Titulos de crédito emitidos	-	-	37,087	2,012	-	35,075
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	4,332	-	-	4,332
Préstamos de bancos y otros organismos						
De exigibilidad inmediata	-	-	1,183	1,183	-	-
De corto plazo	-	-	34,356	8,463	-	25,894
De largo plazo	-	-	16,912	9,034	-	7,878
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Reservas técnicas	-	-	347,460	-	15	347,475
Acreedores por reporto	-	-	515,116	62,914	-	452,201
Préstamos de valores	-	-	0	-	-	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-
Reportos	-	-	56,691	-	-	56,691
Préstamo de valores	-	-	2	-	-	2
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados						
Con fines de negociación	-	-	9,782	368	-	9,414
Con fines de cobertura	-	-	356	-	-	356
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	-	-	4,633	-	-	4,633
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	-	4,234	-	-	4,234
Otras cuentas por pagar						
Acreedores por liquidacion de operaciones	-	-	34,512	72	-	34,440
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	9,364	-	-	9,364
Contribuciones por pagar	26	9	3,358	-	-	3,358
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	255	37	33,056	746	5	32,315
Instrumentos financieros que califican como pasivo						
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	78,116	-	-	78,116
Pasivo por impuestos a la utilidad	2	-	5,377	186	-	5,190
Pasivo por beneficio a los empleados	59	33	11,725	-	-	11,725
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	0	1,357	-	-	1,357
TOTAL PASIVO	**343**	**114**	**2,368,162**	**95,108**	**20**	**2,273,073**
Capital						
Capital contribuido						
Capital social	170	4,179	70,005	55,285	(0)	14,719
Prima en venta de acciones	10	4	60,266	12,202	326	48,390
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	55,716	23,319	-	32,398
Resultados acumulados						
Resultado de ejercicios anteriores	52	(930)	231,900	111,070	8,251	129,081
Resultado neto	288	(513)	59,768	29,862	-	29,906
Otros resultados integrales						
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	(866)	(12)	366	(487)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	2,507	(542)	(1,805)	1,243
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	2	0	(5,543)	-	2,808	(2,736)
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-	-	452	226	-	226
Efecto acumulado por conversión	-	-	288	145	-	143
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Participación controladora	556	3,149	474,893	231,956	9,945	252,883
Participación no controladora	-	-	(4,313)	-	2,838	(1,475)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**556**	**3,149**	**470,580**	**231,956**	**12,783**	**251,407**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**899**	**3,263**	**2,838,743**	**327,064**	**12,803**	**2,524,481**

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 30 de junio de 2025, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de Ps 485 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 envía 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 Fondeo, el proyecto concluyó con éxito desde noviembre 2024, por lo que Banorte se encuentra en cabal cumplimiento con los requerimientos regulatorios.

Modificaciones a 31 puntos y nueva circular de márgenes iniciales Banco de México

En el 2024-2025, entraron en vigor las modificaciones a los 31 puntos para derivados y una nueva circular de márgenes iniciales de Banco de México. Banorte inició un proyecto desde el año 2023 para implementar de manera integral los requerimientos regulatorios. La totalidad de requisitos del Banco Central se encuentran integrados a la infraestructura de riesgos, y de negocio de Banorte.

Notas a Estados Financieros

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T25

(Millones de Pesos)

Instrumentos Financieros Negociables	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	**339,179**	**3,839**	**1,014**	**344,031**
Sin Restricción	**30,100**	**845**	**326**	**31,271**
BONDES F	5,664	27	7	5,698
BONDES M	990	39	4	1,032
BPA	(452)	-	0	(452)
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamentales	53	1	1	55
Certificados Bursátiles Udizados	666	16	25	708
CETES	21,987	746	269	23,002
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	668	13	7	688
Udibonos	455	2	12	469
Treasury Bills	18	0	(0)	18
Treasury Notes	52	0	1	53
Restringidos	**309,078**	**2,994**	**688**	**312,760**
BONDES D	8,811	32	8	8,851
BONDES F	54,557	161	26	54,744
BONDES M	8,191	101	181	8,472
BPA	229,820	2,693	474	232,987
Certificados Bursátiles Gubernamental	3,139	7	3	3,149
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	0	0
CETES	4,336	-	(2)	4,334
Eurobonos Gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	223	1	(2)	222
Valores bancarios	**38,285**	**125**	**8**	**38,418**
Sin Restricción	**5,042**	**0**	**1**	**5,043**
Aceptaciones Bancarias	6	-	-	6
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	6	0	0	6
Certificados Bursátiles Bancarios	13	0	0	13
Certificados de Depósitos	176	-	-	176
Otros Títulos Bancarios	988	0	1	989
Pagarés	3,853	0	0	3,853
Con Restricción	**33,243**	**125**	**7**	**33,375**
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	10,979	45	3	11,027
Certificados Bursátiles Bancarios	7,371	32	2	7,404
Certificados de Depósitos	13,382	41	0	13,424
Otros Títulos Bancarios	1,510	7	2	1,519
Valores Privados	**588**	**14**	**2**	**604**
Sin Restricción	**530**	**14**	**3**	**546**
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	458	11	2	471
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Eurobonos Privados	72	3	1	76
FIBRAS	0	-	0	0
Otros Títulos Privados	-	-	-	-
Restringidos	**58**	**-**	**(0)**	**57**
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Eurobonos Privados	58	-	(0)	57
Instrumentos financieros de Capital	**35,698**	**-**	**4,273**	**39,971**
Sin Restricción	**34,774**	**-**	**4,274**	**39,048**
Acciones	1,608	-	1,369	2,977
Acciones Sociedades de Inversión	33,166	-	2,905	36,071
Restringidos	**924**	**-**	**(1)**	**923**
Acciones	924	-	(1)	923
Ajuste Valor Razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	**413,750**	**3,978**	**5,296**	**423,023**

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T25

(Millones de Pesos)

:rumentos Financieros para Cobrar o Vender	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	**129,878**	**1,690**	**391**	**131,960**
Sin Restricción	**47,617**	**391**	**312**	**48,320**
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	6,408	102	206	6,716
BPA	-	-	-	-
BREMS	7,778	46	-	7,824
Certificados Bursátiles Gubernamentales	744	2	(96)	650
Certificados Bursátiles Udizados	102	1	195	297
CETES	6,672	-	0	6,672
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	13,679	175	(226)	13,627
Udibonos	12,234	66	234	12,533
Treasury Bills	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Restringidos	**82,262**	**1,299**	**79**	**83,640**
BONDES D	-	-	-	-
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	13,421	226	289	13,936
BPA	43,729	757	92	44,578
Certificados Bursátiles Gubernamentales	218	3	(1)	221
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	24,601	311	(304)	24,608
Udibonos	294	1	2	297
Valores bancarios	**28,881**	**159**	**(11)**	**29,029**
Sin Restricción	**18,214**	**124**	**(17)**	**18,321**
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	4,718	65	(107)	4,675
Certificados Bursátiles Bancarios	3,466	24	31	3,521
Certificados de Depósitos	4,632	14	(11)	4,635
Otros Títulos Bancarios	3,801	21	70	3,893
Pagarés	1,597	0	0	1,597
Con Restricción	**10,667**	**35**	**6**	**10,708**
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	1,698	5	0	1,703
Certificados Bursátiles Bancarios	8,968	31	6	9,005
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Otros Títulos Bancarios	-	-	-	-
Valores Privados	**18,391**	**178**	**(685)**	**17,885**
Sin Restricción	**14,126**	**158**	**(671)**	**13,612**
Certificados Bursátiles BORHIS	77	-	(77)	(0)
Certificados Bursátiles Corporativos	10,504	115	(626)	9,993
Certificados Bursátiles Municipales	838	11	64	913
Eurobonos Privados	2,706	33	(33)	2,706
FIBRAS	-	-	-	-
Otros Títulos Privados	-	-	-	-
Restringidos	**4,266**	**20**	**(13)**	**4,273**
Certificados Bursátiles Corporativos	200	1	(0)	201
Certificados Bursátiles Municipales	2,512	7	3	2,522
Eurobonos Privados	1,553	12	(16)	1,550
Instrumentos financieros de Capital	**-**	**-**	**-**	**-**
Sin Restricción	**-**	**-**	**-**	**-**
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
Restringidos	**-**	**-**	**-**	**-**
Acciones	-	-	-	-
Ajuste Valor Razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	**177,151**	**2,027**	**(304)**	**178,873**

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T25

(Millones de Pesos)

Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses (valores) (neto)	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	**370,272**	**2,329**	**-**	**372,602**
Sin Restricción	**307,229**	**1,626**	**-**	**308,855**
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	925	6	-	931
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	2,067	28	-	2,095
Certificados Bursátiles Udizados	119	2	-	121
CETES	1,994	-	-	1,994
CETES Especial	36	447	-	483
Eurobonos Gubernamentales	35,834	407	-	36,241
Udibonos	264,380	701	-	265,081
Treasury Bills	-	-	-	-
Treasury Notes	1,873	34	-	1,907
Restringidos	**63,043**	**704**	**-**	**63,747**
BONDES D	-	-	-	-
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	15,470	118	-	15,588
BPA	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	46,411	582	-	46,993
Udibonos	1,162	4	-	1,166
Valores bancarios	**1,034**	**22**	**-**	**1,056**
Sin Restricción	**1,034**	**22**	**-**	**1,056**
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	1,034	22	-	1,056
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	**8,935**	**864**	**-**	**9,799**
Sin Restricción	**6,324**	**857**	**-**	**7,181**
Certificados Bursátiles BORHIS	2	0	-	2
Certificados Bursátiles Corporativos	2,486	800	-	3,286
Certificados Bursátiles Municipales	2,027	39	-	2,066
Eurobonos Privados	700	17	-	717
FIBRAS	-	-	-	-
Otros Títulos Privados	1,109	-	-	1,109
Restringidos	**2,610**	**8**	**-**	**2,618**
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	2,610	8	-	2,618
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	**(72)**	**-**	**-**	**(72)**
Total	**379,822**	**3,215**	**-**	**383,037**

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTO 2T25

(Millones de Pesos)

	Deudores por Reporto				Acreedores por Reporto
	VM deudores por reporto	VM colaterales recibidos/ vendidos en reporto	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporto
Valores gubernamentales	2,000	44,453	-	-	401,467
Valores bancarios	(0)	12,238	-	-	19,128
Valores privados	-	0	-	-	31,606
Total	**2,000**	**56,691**	**-**	**-**	**452,201**

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS AL 2T25

(Millones de Pesos)

Posición Activa	
Instrumento	**Valor Razonable**
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de tasas	-
Forward de divisa	1,414
Forward de acciones	-
Opciones	
Opciones de tasas	507
Opciones de divisa	252
Títulos opcionales	4
Swaps	
Swaps de tasas	7,683
Swaps de divisas	6,260
Swaps de crédito	21
Total negociación	**16,142**
Opciones	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	1,911
Swaps de divisas	1,302
Swaps de crédito	-
Total cobertura	**3,214**
Total posición	**19,356**

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS AL 2T25

(Millones de Pesos)

Posición Pasiva	
Instrumento	**Valor Razonable**
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de tasas	-
Forward de divisa	463
Forward de acciones	-
Opciones	
Opciones de tasas	382
Opciones de divisa	250
Títulos opcionales	2
Swaps	
Swaps de tasas	3,627
Swaps de divisas	4,639
Swaps de crédito	52
Total negociación	**9,414**
Opciones	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	-
Swaps de divisas	356
Swaps de crédito	-
Total cobertura	**356**
Total posición	**9,770**

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 2T25

(Millones de Pesos)

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	9,654.30	290
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	15,791.45	291
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	1,955.54	2
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	27,745.93	318
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	32,860.61	323
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	32,245.31	106
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	40,439.40	235
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	3,096.61	5
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	287.07	2
Opciones de Tasa	Compras	SOFR	45,360.68	72
Opciones de Tasa	Ventas	SOFR	49,644.65	88
Opciones de Tasa en Casa de Bolsa	Compras	SOFR	1,655.81	1
Opciones de Tasa en Casa de Bolsa	Ventas	SOFR	1,655.81	1
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	77,787.63	1,001
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	2,064,348.00	5,704
Swaps de Tasa	USD SOFR	SOFR	429,097.29	926
Swaps de Tasa en Casa de Bolsa	MXN TIIE M M	TIIE	16,313.35	12
Swaps de Tasa en Casa de Bolsa	USD SOFR	SOFR	5,407.03	4
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	166,537.50	174
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	23,225.01	27
Swaps de Tasa y Divisa	CS CHFMXN	FIJO/VARIABLE	489.66	4
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	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	4,049.14	18
Derivados de Crédito	CDS USD	J.P. MORGAN NY	998.16	3
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	
	2T24	2T25	2T24	2T25	2T24	2T25	2T24	2T25
Cartera Vigente Etapa 1 y 2								
Créditos Comerciales	320,654	342,442	-	-	115,885	139,089	436,539	481,531
Créditos a Entidades Financieras	18,118	21,651	-	-	8,618	21,900	26,735	43,551
Créditos al Consumo	187,426	219,814	-	-	-	-	187,426	219,814
Créditos a la Vivienda	261,442	282,536	40	31	-	-	261,482	282,567
Créditos a Entidades Gubernamentales	162,067	134,050	-	-	20,128	19,077	182,195	153,128
Total	949,707	1,000,494	40	31	144,630	180,066	1,094,378	1,180,591
Cartera Vencida Etapa 3								
Créditos Comerciales	3,597	5,401	-	-	1,074	438	4,670	5,838
Créditos a Entidades Financieras	134	236	-	-	-	-	134	236
Créditos al Consumo	4,243	5,126	-	-	-	-	4,243	5,126
Créditos a la Vivienda	2,125	2,278	4	2	-	-	2,129	2,279
Créditos a Entidades Gubernamentales	8	4	-	-	-	-	8	4
Partidas Diferidas	2,832	3,461	-	-	(32)	30	2,800	3,491
Total de Cartera de Crédito	**962,646**	**1,016,998**	**44**	**33**	**145,672**	**180,534**	**1,108,362**	**1,197,566**
Cartera de Crédito de Seg. Y Fianzas	3,669	3,993	-	-	-	-	3,669	3,993
Cartera de Crédito Total con Seguros y Fianzas	**966,315**	**1,020,991**	**44**	**33**	**145,672**	**180,534**	**1,112,031**	**1,201,558**

COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 2T25- GFNorte

(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	(22.7)	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	(22.7)	**0.0**

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 2T25

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS		ISR	Neto
Reservas preventivas globales de cartera crediticia		6,053	**6,053**
Provisiones no deducibles		2,314	**2,314**
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo		(249)	**(249)**
PTU disminuible		611	**611**
Comisiones cobrada por anticipado		1,149	**1,149**
Efecto por valuación de instrumentos financieros		-	**-**
Pérdidas fiscales por amortizar		834	**834**
Provisiones para posibles pérdidas de créditos		546	**546**
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		11,321	**11,321**
DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS			
Aportación fondo de pensiones		-	**-**
Adquisición de portafolios de cartera		(219)	**(219)**
Proyectos capitalizables, pagos, e ingresos anticipados		(6,905)	**(6,905)**
Activos intangibles distintos del fondo de comercio		-	**-**
Efecto por valuación de instrumentos financieros		(1,648)	**(1,648)**
Activos intangibles con relación con clientes		(279)	**(279)**
Efecto por otras partidas		(25)	**(25)**
Total Pasivo		(9,076)	**(9,076)**
Activo (Pasivo) neto acumulado		2,244	**2,244**

EMISIONES O TÍTULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 30 DE JUNIO 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 (D8_BNR1031_575C)	USD	04-oct-16	500	9,607	1,389	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	10,321	Perpetuo	7.625%	10-ene-28	Perpetuo	Trimestral
Certificados bursátiles emisión 2016 (94_BINTER_16U)	UDIS	13-oct-16	365	2,000	3,105	10 años	4.970%	-	01-oct-26	182 días
Obligación en dólares emisión 2019 (D2_BANOB48_999999)	USD	27-jun-19	500	9,584	9,383	Perpetuo	7.500%	27-jun-29	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2020 (D2_BANOC21_999999)	USD	14-jul-20	500	11,309	9,383	Perpetuo	8.375%	14-oct-30	Perpetuo	Trimestral
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_20U)	UDIS	30-sep-20	107	700	909	10 años	2.760%	-	18-sep-30	182 días
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOA99_999999)	USD	24-nov-21	500	10,718	9,383	Perpetuo	5.875%	24-ene-27	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOB72_999999)	USD	24-nov-21	550	11,790	10,321	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	TIIE + .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	TIIE 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	TIIE fondeo+0.02%	-	26-ago-26	28 días
Certificados bursátiles emisión 2023 (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 2023 (94_BANORTE_24UX)	UDIS	19-feb-24	648	5,249	5,508	10 años	4.900%	-	06-feb-34	182 días
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_23U)	UDIS	25-may-23	276	2,149	2,345	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	TIIE fondeo+0.33%	-	14-feb-28	28 días
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOD06_999999)	USD	20-nov-24	750	15,242	14,074	Perpetuo	8.375%	20-may-31	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOE88_999999)	USD	20-nov-24	750	15,242	14,074	Perpetuo	8.750%	20-may-35	Perpetuo	Trimestral

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 2T25 DE GRUPO

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Banca de Desarrollo	22,797	-	22,797
Préstamos de Banca de Fomento	4,874	790	5,664
Call y Préstamos de Bancos	23,958	-	23,958
Préstamos de Fondos Fiduciarios	22	-	22
Provisiones de Intereses	10	-	10
	51,660	**790**	**52,450**
Eliminaciones			(18,679)
Total			**33,771**

TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 2T25

CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)	
Depósitos Exigibilidad Inmediata	
Moneda Nacional y UDIs	2.34%
Moneda Extranjera	1.81%
Depósitos a Largo Plazo - del Público en General	
Moneda Nacional y UDIs	6.86%
Moneda Extranjera	2.20%
Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero	
Moneda Nacional y UDIs	8.23%
PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)	
De Exigibilidad Inmediata	
Moneda Nacional y UDIs	-
Moneda Extranjera	-
Banca de Fomento y Desarrollo	
Moneda Nacional y UDIs	8.56%
Moneda Extranjera	4.82%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 2T25 (BANORTE)

(Millones de pesos)

	2T24			1T25			2T25		
	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto
Contrapartes Bancarias (Call Money)	212,969	4,095	1.9%	240,768	4,037	1.7%	227,320	5,656	2.5%
Banxico Reportos p/Liq. al Sistema de Pagos (RSP)*	92,561	20,910	22.6%	101,319	18,108	17.9%	100,691	15,011	14.9%
Banxico c/Gtía Tit. Gub., Banc. y Depósitos. (Facilidades Permanentes)*	143,088	-	0%	133,047	-	0.0%	126,744	-	0.0%
Banxico c/Gtía Créditos GEM (Facilidades Extraordinarias)	70,166	-	0%	65,800	-	0.0%	76,062	-	0.0%
TOTAL	**518,784**	**25,005**	**4.8%**	**540,934**	**22,145**	**4.1%**	**530,817**	**20,667**	**3.9%**

* 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 2T25

(Millones de Pesos)

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	**10,479**
Instrumentos financieros negociables	2,374
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	8,105
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	(0)
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros	**(308)**
Resultado por valuación de divisas	**(8,466)**
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	**3**
Resultado por compraventa de valores e instrumentos financieros derivados	**757**
Instrumentos financieros negociables	564
Instrumentos financieros para cobrar o vender	249
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	52
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	(4)
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	(103)
Resultado por compraventa de divisas	**2,099**
Resultado por compraventa de metales precios amonedados	**1**
Total	**4,566**

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 segundo 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 llevaron a cabo diversas actividades en materia de control interno contable, de conformidad al plan de trabajo establecido al inicio del año.
F. Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad del Negocio (el Plan) de acuerdo con el calendario y alcance que al efecto aprobó el órgano de Gobierno Corporativo correspondiente, en esta materia. Asimismo, el Plan se activó con resultados satisfactorios ante los eventos que se presentaron uno natural y uno tecnológico.
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, adicionalmente se han venido desarrollando una serie de actividades para el fortalecimiento al Programa de Cumplimiento de Sanciones a raíz de la designación del Gobierno de Estados Unidos de algunos cárteles de la droga como organizaciones terroristas internacionales (OIT's) tales como el reforzamiento de la normatividad institucional, la revisión y ajustes en nuestras metodologías de riesgo, y el incremento de las estructuras de control dedicadas al monitoreo transaccional.
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 2T25.

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

Cabe destacar que Banorte no ha usado las Facilidades Permanentes de Liquidez ni las Facilidades Extraordinarias de Banco de México durante el 2T25.

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 30 de junio de 2025 y 31 de marzo de 2025, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (millones de pesos):

Institución que otorga el crédito	Jun-2025	% del Capital Básico	Mar-2025	% del Capital Básico
Banorte	36,939	16.1%	33,382	15.1%
	36,939		**33,382**	

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

Banorte

Al **30 de junio de 2025**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 36,939 millones (incluyendo Ps 2,916 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 3.2% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 25,250 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración y Ps 11,689 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE. Al cierre de junio 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 junio de 2025 se encuentra al 16.1% 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 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.

Créditos o adeudos fiscales

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

		Al 30 de junio de 2025
AFORE BANORTE	**Ps**	**2**
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila		2
PENSIONES BANORTE	**Ps**	**426**
Ejercicio 2014		426
SEGUROS BANORTE	**Ps**	**1,249**
Ejercicio 2014		1,249
SEGUROS BANORTE	**Ps**	**1,451**
Ejercicio 2015		1,451
SEGUROS BANORTE	**Ps**	**2,238**
Ejercicio 2017		2,238
SEGUROS BANORTE	**Ps**	**2,198**
Ejercicio 2016		2,198
SEGUROS BANORTE	**Ps**	**2,673**
Ejercicio 2018		2,673

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. Isaías 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

La integración del Consejo de Administración para el ejercicio 2025 fue aprobada mediante acuerdo de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas que se llevó a cabo el 23 de abril del 2025.

Al cierre de junio de 2025, el Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (“GFNorte”), estaba integrado por 14 Consejeros Propietarios y en su caso, por sus respectivos Consejeros Suplentes, de los cuales 9 son independientes, de conformidad con lo siguiente:

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	
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
Doña Diana Muñozcano Félix	P. Independiente
SUPLENTES	
Doña Graciela González Moreno	Suplente
Don Juan Antonio González Marcos	Suplente
Don Alberto Halabe Hamui	S. Independiente
Don Gerardo Salazar Viezca	Suplente
Don Rafael Victorio Arana de la Garza	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
Don Manuel Guillermo Muñozcano Castro	S. Independiente

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, 31 de marzo y 23 de junio de 2025, 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 si 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.

2T25

AL 30 DE JUNIO DEL 2025

Reporte de Administración de Riesgos

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

GRUPO FINANCIERO BANORTE

Índice

MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS 3
RIESGO CRÉDITO 7
RIESGO MERCADO (Banco y Casa de Bolsa) 27
RIESGO DE BALANCE Y LIQUIDEZ 30
RIESGO OPERACIONAL 39
BURSATILIZACIONES REALIZADAS POR GFNORTE 42
POSICIÓN EN ACCIONES 45

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 apegue 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.

3. Riesgo de Desinformación: Es la posible materialización de la pérdida o impacto en los resultados atribuible la erosión de la confianza del mercado, clientes y empleados en la institución, así como la interrupción en la operación directamente ocasionadas por desinformación; la cual se considera como información falsa, engañosa

o errónea que intencional o no intencionalmente puede ocasionar incertidumbre o duda entre individuos o instituciones.

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 esperaría en el siguiente año a causa de incumplimiento o variaciones en la calidad crediticia de los acreditados. La pérdida no esperada es un indicador de la pérdida 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.

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 2T25, 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	76,473	277	76,750
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal, Estatal y Municipal, y Empresas Productivas del Estado	38,362	1,958	40,320
Proyectos con Fuente de Pago Propia	111,361	0	111,361
Instituciones Financieras	60,149	1,135	61,283
Consumo No Revolvente	89,343	1	89,343
Cartera Total sujeta al Método Estándar	**375,688**	**3,370**	**379,058**
Comercial	244,022	42,870	286,892
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	244,022	42,870	286,892
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal, Estatal y Municipal con ingresos o ventas anuales >= 14 MM UDIS	9,486	0	9,486
Cartera Total sujeta al Modelo Interno Básico	**253,508**	**42,870**	**296,378**
Comercial	97,388	1,770	99,158
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	97,388	1,770	99,158
Consumo No Revolvente (Automotriz)	61,370	0	61,370
Tarjeta de Crédito	68,583	0	68,583
Hipotecario	284,847	0	284,847
Cartera Total sujeta al Modelo Interno Avanzado	**512,187**	**1,770**	**513,958**
Eliminaciones y Registros Contables			(27,538)
Partidas Diferidas	3,525	(34)	3,491
Carteras Sector BAP			3,993
Tarjetas del Futuro			5,625
Fid. Bursa GEM			26,575
Bineo			19
Sin Calificar			0
Cartera Total con BAP y PD			**1,201,558**

* 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 2T25 registra una exposición bruta (saldo total) de Ps 1,201,558 millones, mostrando una reducción trimestral de (Ps 4,746 millones) (0.4%) y un crecimiento de Ps 89,527 millones en el año 8.1%.

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

Producto/Segmento *(Millones de pesos)*	Cartera Total			Var. vs 1T25		Var. vs 2T24	
	2T24	1T25	2T25	Ps	%	Ps	%
Gobierno	182,202	178,170	153,132	(25,038)	(14.1%)	(29,071)	(16.0%)
Comercial	275,077	304,524	305,325	801	0.3%	30,248	11.0%
Hipotecario	263,612	278,692	284,847	6,155	2.2%	21,235	8.1%
Corporativa	193,001	222,105	225,831	3,726	1.7%	32,830	17.0%
Nómina	81,764	87,140	89,345	2,205	2.5%	7,581	9.3%
Tarjeta	62,662	71,305	74,208	2,904	4.1%	11,547	18.4%
Automotriz	47,244	57,279	61,386	4,107	7.2%	14,142	29.9%
Cartera Total	**1,105,562**	**1,199,215**	**1,194,075**	**(5,140)**	**(0.4%)**	**88,513**	**8.0%**
Partidas Diferidas	2,800	3,217	3,491	274	8.5%	691	24.7%
Cartera BAP	3,669	3,873	3,993	119	3.1%	323	8.8%
Cartera Total con BAP y PD	**1,112,031**	**1,206,305**	**1,201,558**	**(4,746)**	**(0.4%)**	**89,527**	**8.1%**

La Cartera Etapas 1 y 2, es Ps 1,180,591; mientras que la Cartera Etapa 3 es de Ps 13,484.

Subsidiaria *(Millones de pesos)*	Cartera		Cartera Total	Reservas Totales
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		
Banorte*	1,101,315	12,530	1,113,845	19,052
Tarjetas del Futuro	5,260	365	5,625	1,321
Arrendadora y Factoraje	47,429	581	48,011	485
bineo	11	7	19	7.4
Fid. Bursa GEM	26,575	0	26,575	150
Registros Contables	0	0	0	29
Cartera Total	**1,180,591**	**13,484**	**1,194,075**	**21,045**
Partidas Diferidas			3,491	
Cartera BAP			3,993	330
Cartera Total con BAP y PD			**1,201,558**	**21,375**

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (Ps 27,538 millones).

Las reservas totales de Ps 21,375 millones incluyen reservas por calificación de Ps 21,045millones, y registros contables (reservas por Cartas de Crédito, revalorizaciones y reservas sector BAP) por Ps 330 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 2T25	Días** Vencidos
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		2T25	Var. vs 1T25		
Servicios*	180,249	1,017	181,266	1,154	124	66	461
Gobierno	153,128	4	153,132	821	(132)	0	0
Comercio	81,847	1,619	83,466	1,269	100	123	333
Manufactura	68,294	1,103	69,397	498	71	30	247
Hoteles y Restaurantes	65,403	180	65,584	207	(12)	5	382
Principales 5 Sectores	**548,920**	**3,925**	**552,845**	**3,949**	**151**	**224**	
Otros Sectores	129,289	2,154	131,443	1,012	92	25	
Vivienda	282,567	2,279	284,847	1,299	42	473	
Consumo	214,543	4,753	219,296	13,428	162	3,880	
Tarjetas del Futuro	5,260	365	5,625	1,321	45	323	
bineo	11	7	19	7	(4)	9	
Registros Contables			0	29			
Cartera Total	**1,180,591**	**13,484**	**194,075**	**21,045**	**488**	**4,934**	
Partidas Diferidas			3,491				
Cartera BAP			3,993	330			
Cartera Total con BAP y PD			**1,201,558**	**21,375**			

* 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
Servicios**	170,821		10,445			181,266
Gobierno	124,322		2,235		26,575	153,132
Comercio	76,174		7,293			83,466
Manufactura	55,114		14,283			69,397
Hoteles y Restaurantes	65,524		59			65,584
Principales 5 Sectores	**491,955**	**0**	**34,314**	**0**	**26,575**	**552,845**
Resto	621,890	5,625	13,696	19	0	641,230
Cartera Total	**1,113,845**	**5,625**	**48,011**	**19**	**26,575**	**1,194,075**
Partidas Diferidas						3,491
Cartera BAP						3,993
Cartera Total con BAP y PD						**1,201,558**

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (Ps 27,538 millones).
** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia Vigente y Vencida de GFNorte al 2T25 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	329,863	3,075	332,938	3,509
2	Nuevo León	199,357	1,205	200,562	2,505
3	Jalisco	81,274	744	82,018	1,173
4	Estado de México	80,819	1,145	81,965	1,995
5	Sinaloa	46,497	442	46,939	630
6	Quintana Roo	35,621	155	35,776	318
7	Baja California Norte	34,297	422	34,719	676
8	Tamaulipas	31,877	549	32,426	871
9	Chihuahua	31,522	516	32,038	691
10	Coahuila	31,109	388	31,498	710
	Principales 10	**902,238**	**8,641**	**910,880**	**13,077**
	Otras Entidades Federativas	273,081	4,470	277,552	6,970
	Tarjetas del Futuro	5,260	365	5,625	1,321
	bineo	11	7	19	7
	Cartera Total	**1,180,591**	**13,484**	**1,194,075**	**21,375**
	Partidas Diferidas			3,491	
	Cartera BAP			3,993	
	Cartera Total con BAP y PD			**1,201,558**	

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (Ps 27,538 millones).

La cartera crediticia Etapa 1 y 2, y Etapa 3 de GFNorte al 2T25 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	216,665	3,949	220,615	8,435
1 - 5 años	369,404	4,691	374,095	8,175
5 - 10 años	113,262	1,796	115,058	597
> 10 años	401,984	2,093	404,078	1,846
Banorte*	**1,101,315**	**12,530**	**1,113,845**	**19,052**
Tarjetas del Futuro	5,260	365	5,625	1,321
bineo	11	7	19	7
Arrendadora y Factoraje	47,429	581	48,011	485
Fid. Bursa GEM	26,575	0	26,575	150
Registros Contables	0		0	29
Cartera Total	**1,180,591**	**13,484**	**1,194,075**	**21,045**
Partidas Diferidas			3,491	
Cartera BAP			3,993	330
Cartera Total con BAP y PD			**1,201,558**	**21,375**

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (Ps 27,538 millones).

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 2T25, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de Ps 422,610 millones, de los cuales el 99.1% 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 16% del Capital Básico a marzo de 2025. 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 marzo de 2025 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 6 meses por Ps 26,292 a 8.7%.

Para 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 marzo de 2025.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de Ps 231,782 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 80% del Capital Contable a marzo de 2025. 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 marzo de 2025 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 5 meses por Ps 5,816 a 8.4%; certificados de depósito y certificados bursátiles de HSBC México a 10 meses por Ps 5,017 a 8.3%; certificados bursátiles de Banco Santander México a 1 año y 5 meses por Ps 4,657 a 8.4%; certificados bursátiles del Gobierno de la Ciudad de México a 22 años y 3 meses por Ps 2,421 a 8.5%; certificados bursátiles de BANCOMEXT a 1 año y 9 meses por Ps 2,324 a 8.3%; certificados de depósito y certificados bursátiles de BANOBRAS a 1 año y 5 meses por Ps 2,205 a 8.3%; certificados bursátiles de NAFIN a 1 año y 3 meses por Ps 2,063 a 8.2%; certificados bursátiles de FEFA a 2 años y 1 mes por Ps 1,543 a 8.4%; certificados de depósito de Banco Invex a 9 meses por Ps 1,505 a 8.6%; certificados bursátiles de Banco Compartamos a 2 años y 1 mes por Ps 1,430 a 8.7%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 1 año y 2 meses por Ps 1,263 a 8.3%; bonos de CABEI a 2 años por Ps 1,082 a 8.4%; certificados bursátiles de FONACOT a 2 años y 4 meses por Ps 1,003 a 8.6%; certificados de depósito de Banco Sabadell México a 2 meses por Ps 880 a 8.6%; certificados bursátiles de Banco Actinver a 1 año y 8 meses por Ps 803 a 9.0%; y certificados bursátiles de Sociedad Hipotecaria Federal a 1 año y 9 meses por Ps 633 a 8.3%.

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 Contable a marzo de 2025.

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 (MTM en millones de pesos)	2T25	Promedio 2T25
Forwards	156	126
FX Swap	806	623
FX	(2)	(5)
Opciones	206	212
Swap Tasa de Interés (IRS)	2,885	2,758
Cross Currency Swap (CCIRS)	2,540	968
Credit Default Swaps (CDS)	(30)	(29)
Total	**6,561**	**4,653**
Valor Razonable Positivo *(Valor de Mercado positivo)*	9,488	8,070
Efecto del neteo*	2,927	3,417
Garantías Entregadas (-) / Recibidas (+)		
Efectivo	3,705	2,805
Valores	-	-
Total	**3,705**	**2,805**

*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 (MTM) 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	
Contrapartes Financieras	**2T25**	**Promedio 2T25**	**2T25**	**Promedio 2T25**
FWD	1,831	1,346	725	586
FX SWAP				
FX				
OPCIONES	548	808	202	201
SWAP TASA	1,084	1,337	842	855
CCS	1,283	1,329	2,417	934
CDS	344	312	(30)	(28)
Total	**3,053**	**2,605**	**4,156**	**2,548**
Clientes (No Financieras)	**2T25**	**Promedio 2T25**	**2T25**	**Promedio 2T25**
FWD	226	173	236	158
OPCIONES	265	274	4	11
SWAP TASA	3,158	3,151	2,043	1,903
CCS	294	317	122	33
Total	**3,906**	**3,883**	**2,405**	**2,105**

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.

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

Banorte Intervalo de Calificación (Millones de pesos)	MTM 2T25	Promedio 2T25
AAA/AA-	404	323
A+/A-	3,769	2,243
BBB+/BBB-	982	989
BB+/BB-	591	581
B+/B-	-	-
CCC/C	-	-
SC	815	517
Total	**6,561**	**4,653**

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 (MTM) (Millones de pesos)	2T25	Promedio 2T25
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)*	317	340
Efecto del neteo*	192	215
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 (MTM) 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 (MTM)	
Contrapartes Financieras	**2T25**	**Promedio 2T25**	**2T25**	**Promedio 2T25**
FWD				
FX SWAP	0	0	0	0
FX				
OPCIONES	-	-	(5)	(6)
SWAP TASA	379	394	220	248
CCS	-	-	-	-
CDS	-	-	-	-
Total	**379**	**394**	**215**	**242**
Contrapartes No Financieras	**2T25**	**Promedio 2T25**	**2T25**	**Promedio 2T25**
FWD	-	-	-	-
OPCIONES	5	6	6	6
SWAP TASA	252	241	(95)	(122)
CCS	-	-	-	-
Total	**257**	**247**	**(89)**	**(116)**

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:

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

Casa de Bolsa Intervalo de Calificación (Millones de pesos)	MTM 2T25	Promedio 2T25
AAA/AA-	0	0
A+/A-	0	0
BBB+/BBB-	215	242
BB+/BB-	0	0
B+/B-	0	0
CCC/C	0	0
SC	(90)	(116)
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 alterno 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)*	2T25				
	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Bineo	Arrendadora y Factor**	GFNorte*
Cartera Total	**1,167,067**	**3,993**	**19**	**47,977**	**1,201,558**
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía					
Garantías Reales Financieras	78,102	0	0	0	78,102
Garantías Reales No Financieras	649,187	0	0	9,804	658,991
Pari Passu	55,038	0	0	0	55,038
Primeras Pérdidas	4,056	0	0	0	4,056
Garantías Personales	58,081	0	0	9,297	67,377
Cartera Total Cubierta	**844,464**	**0**	**0**	**19,101**	**863,564**

*Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones y registros contables por (Ps 17,497).
** La cartera de AyF no incluye arrendamiento puro.

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 2T25, la cartera total de Banco Mercantil del Norte es de Ps 1,144,908 millones. La pérdida esperada representa el 1.7% y la pérdida no esperada el 3.4% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.7% del periodo abril - junio 2025.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición de crédito de las inversiones es de Ps 232,099 millones y la pérdida esperada representa el 0.003% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.003% del periodo abril – junio 2025.

La cartera total de Arrendadora y Factor, incluyendo arrendamiento puro, es de Ps 51,299 millones. La pérdida esperada representa el 1.0% 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 abril - junio 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 (IFRS9[2]), 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 CUB[3].
- 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 cumplimento 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 con el 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.

[2] IFRS9 = International Financial Reporting Standards 9, IRB = Internal Rate Based Models

[3] Circular Única de Bancos

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 2T25:

Cartera de Consumo Revolvente bajo Modelo Interno Avanzado												*Millones de Pesos*
Grado de Riesgo MI*	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)**			Severidad de la Pérdida			PI ponderada por EI			Compromisos No Dispuesto	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	2,784	3,834	0.06	0	63.6%	62.1%		0.4%	0.4%		17,526	27%
2	6,083	7,881	0.03	0	64.6%	62.1%		0.8%	0.8%		26,183	23%
3	8,111	11,804	0.06	0	65.4%	62.1%		1.4%	1.4%		31,428	31%
4	8,698	11,242	0.01	0	67.0%	62.1%		2.0%	2.0%		22,975	23%
5	6,052	7,942	0.1	0	67.9%	62.1%		2.8%	2.8%		11,473	24%
6	6,524	8,346	0.4	0	69.2%	63.7%		3.9%	3.9%		8,507	22%
7	6,563	8,298	2	0	70.7%	64.5%		5.4%	5.4%		5,576	21%
8	7,872	9,766	5	0	72.2%	67.3%		8.0%	7.9%		5,411	19%
9	7,014	8,657	30	0	74.3%	69.2%		13.4%	13.4%		2,047	19%
10	6,907	7,419	902	0	76.1%	77.9%		36.8%	36.8%		601	17%
11	1,974	0	0	1,974			83.7%			100.0%	(41)	0%
Cartera Total	**68,583**	**85,189**	**939**	**1,974**	**69.0%**	**77.4%**	**83.7%**	**7.2%**	**35.8%**	**100.0%**	**131,686**	**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 2T24:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada*	Diferencia Ps (Pérdida Observada – Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Tarjeta de Crédito	5,279	5,074	(205)	104%
Cartera Total	**5,279**	**5,074**	**(205)**	**104%**

* 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 2T25:

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	9,818	0	0	9,818	0	0	51.57%			0.21%
2	13,624	0	0	13,624	0	0	58.88%			0.35%
3	8,749	0.0	0	8,749	0.0	0	60.46%			0.53%
4	12,501	1.48	0	12,501	1.48	0	59.22%	66.09%		0.74%
5	7,799	0.0	0	7,799	0.0	0	62.10%	49.42%		1.01%
6	4,206	0.2	0	4,206	0.2	0	61.41%	66.09%		1.73%
7	1,979	10	0	1,979	10	0	55.84%	49.69%		3.93%
8	1,877	455	0	1,877	455	0	59.26%	57.38%		18.25%
9	0	0	350	0	0	350			60.04%	100.00%
Cartera Total	**60,554**	**466**	**350**	**60,554**	**466**	**350**	**58.00%**	**57.17%**	**60.04%**	**1.97%**

* 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 2T24:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada	Diferencia Ps (Pérdida Observada – Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Automotriz Persona Física	571	525	(46)	115%
Cartera Total	**571**	**525**	**(46)**	**115%**

* Información a junio 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 2T25:

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	34,480	54	0	34,480	54	0	19.64%	17.71%		0.02%
2	61,838	0	0	61,838	0	0	22.01%			0.06%
3	75,038	0	0	75,038	0	0	22.19%			0.15%
4	60,782	0	0	60,782	0	0	21.74%			0.42%
5	25,983	2	0	25,983	2	0	22.63%	25.90%		1.09%
6	11,570	348	0	11,570	348	0	20.82%	17.10%		2.91%
7	5,485	1,180	0	5,485	1,180	0	20.20%	18.12%		8.65%
8	1,543	2,644	0	1,543	2,644	0	19.65%	19.44%		20.98%
9	302	8	0	302	8	0	25.90%	25.90%		49.24%
10	0	0	1,903	0	0	1,903			22.81%	100.00%
Cartera Total	**277,020**	**4,237**	**1,903**	**277,020**	**4,237**	**1,903**	**21.45%**	**18.85%**	**22.81%**	**1.61%**

*El Saldo Contable no incluye el Portafolio Coparticipado por Ps 1,687 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 2T24:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada	Diferencia Ps (Pérdida Observada – Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Hipotecaria	1,126	1,004	(121)	112%
Cartera Total	**1,126**	**1,004**	**(121)**	**112%**

* 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 2T25:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas Grupo Financiero Banorte Cartera Etapa 1			*Millones de pesos*
Nivel de Riesgo	**Saldo Contable**	**Exposición al Incumplimiento (EI)***	**PI ponderada por EI**
1	111,951	112,914	0.04%
2	102,049	102,780	0.09%
3	62,006	62,432	0.47%
4	33,752	33,919	0.83%
5	9,307	9,307	1.14%
6	1,765	1,765	4.34%
7	302	302	9.18%
8	99	99	28.77%
9	19	19	38.12%
Total	**321,249**	**323,536**	**0.30%**

* 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 Etapa 2			*Millones de pesos*
Nivel de Riesgo	**Saldo Contable**	**Exposición al Incumplimiento (EI)***	**PI ponderada por EI**
1			
2			
3	11	11	0.52%
4	12	12	0.94%
5			
6	13	13	3.19%
7	209	209	10.69%
8	67	67	29.64%
9			
Total	**312**	**312**	**13.70%**

* 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 Etapa 3			*Millones de pesos*
Nivel de Riesgo	**Saldo Contable**	**Exposición al Incumplimiento (EI)***	**PI ponderada por EI**
Etapa 3	2,563	2,563	95.85%
Total	**2,563**	**2,563**	**95.85%**

* 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	111,951	112,914	0.04%
2	102,049	102,780	0.09%
3	62,017	62,443	0.47%
4	33,764	33,931	0.83%
5	9,307	9,307	1.14%
6	1,778	1,778	4.33%
7	510	510	9.80%
8	166	166	29.12%
9	19	19	38.12%
Etapa 3	2,563	2,563	95.85%
Total	**324,123**	**326,410**	**1.06%**

* 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 2T25:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas			*Millones de pesos*
Subsidiaria	**Saldo Contable***	**Exposición al Incumplimiento (EI)****	**Pérdida Esperada**
Banco Mercantil del Norte	281,105	283,392	983
Arrendadora y Factor Banorte	43,018	43,018	327
Cartera Total*	**324,123**	**326,410**	**1,310**

* Los saldos incluyen Cartas de Crédito por Ps 27,592 millones, y excluyen ajustes contables por Ps 6 millones en Banorte y Ps 148 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)**
2T24	1,146	64	1,791%

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

Millones de pesos

Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada
1	59,721	59,787	0.95%	30.78%
2	27,579	27,697	2.12%	27.34%
3	4,881	4,881	3.43%	31.04%
4	1,862	1,862	8.97%	29.30%
5	1,147	1,147	10.61%	30.00%
6	857	857	19.32%	31.20%
7	251	251	27.06%	34.85%
8	79	79	35.36%	34.22%
Total	**96,378**	**96,561**	**1.94%**	**29.81%**

* 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

Millones de pesos

Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada
1	7	7	0.97%	30.60%
2	60	60	1.75%	35.12%
3	72	72	2.50%	35.67%
4	12	12	5.98%	35.49%
5	76	76	8.26%	38.63%
6	324	324	18.29%	51.63%
7	827	827	20.30%	42.54%
8	247	247	33.26%	54.69%
Total	**1,625**	**1,625**	**19.64%**	**45.33%**

* 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

Millones de pesos

Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada
Etapa 3	2,717	2,717	89.92%	56.66%
Total	**2,717**	**2,717**	**89.92%**	**56.66%**

* 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 Total				*Millones de pesos*
Nivel de Riesgo	**Saldo Contable**	**Exposición al Incumplimiento (EI)***	**PI ponderada por EI**	**SP ponderada**
1	59,728	59,793	0.95%	30.78%
2	27,639	27,757	2.12%	27.36%
3	4,953	4,953	3.41%	31.11%
4	1,874	1,874	8.96%	29.34%
5	1,222	1,222	10.46%	30.54%
6	1,181	1,181	19.03%	36.81%
7	1,079	1,079	21.88%	40.74%
8	326	326	33.77%	49.71%
Etapa 3	2,717	2,717	89.92%	56.66%
Total	**100,720**	**100,903**	**4.59%**	**30.79%**

* 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 2T25:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME			*Millones de pesos*
Subsidiaria	**Saldo Contable***	**Exposición al Incumplimiento (EI)****	**Pérdida Esperada**
Banco Mercantil del Norte	98,949	99,133	1,851
Arrendadora y Factor Banorte	1,770	1,770	108
Cartera Total*	**100,720**	**100,903**	**1,959**

* Los saldos incluyen Cartas de Crédito por Ps 875 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)**
2T24	2,270	2,147	106%

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 marzo 2025 *(Millones de pesos)*	**230,150**
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	88,051
% con relación al capital básico	38%
II. Monto máximo de financiamiento con los 4 mayores deudores y grupos de riesgo común	**98,865**

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 marzo 2025 *(Millones de pesos)*	12,165
I. Grandes Exposiciones (Grupos y Clientes cuya exposición en conjunto representa más del 10% del capital básico):	
Número de Grupos y Clientes	9
Exposición Total de los Grupos y Clientes en su conjunto	15,634
% con relación al capital básico	129%
II. Monto máximo de financiamiento con los 4 mayores deudores y grupos de riesgo común	**8,699**

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 2T25 del portafolio del Banco es de Ps 149.7 millones, (Ps 79.4 millones mayor 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 149.7 millones.

Pérdida Potencial *(Millones de pesos)*	Promedio 2T25
Pérdida Potencial Total	149.7
Capital Neto	221,092.4
Pérdida Potencial/Capital Neto	**0.067%**

La pérdida potencial por factor de riesgo se comportó durante el 2T25 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo *(Millones de pesos)*	2T25	Promedio 2T25
Tasas	144.0	101.6
Sobretasas	46.2	46.5
FX	18.4	21.9
Otros	32.4	38.0
Efecto Diversificación	(37.9)	(58.4)
Pérdida Potencial Total del Banco	**203.1**	**149.7**

La pérdida potencial al cierre del 2T25 corresponde a Ps 203.1 millones. La aportación a la pérdida potencial por cada factor de Riesgo es:

Factor de Riesgo *(Millones de pesos)*	2T25	Promedio 2T25
Tasas	138.8	92.8
Sobretasas	44.5	44.7
FX	15.7	6.9
Otros	4.3	5.2
Pérdida Potencial Total del Banco	**203.1**	**149.7**

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	2T25
Tasas	62%
Sobretasas	30%
FX	5%
Otros	3%

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 2T25 del portafolio es de Ps 147.1 millones (Ps 12.4 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 147.1 millones.

Pérdida Potencial *(Millones de pesos)*	**Promedio 2T25**
Pérdida Potencial Total	147.1
Capital Neto	4,317.89
Pérdida Potencial/Capital Neto	**3.40%**

La pérdida potencial por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para Casa de Bolsa Banorte se comportó durante el 2T25 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo *(Millones de pesos)*	**2T25**	**Promedio 2T25**
Tasas	73.1	78.1
Sobretasas	72.1	73.2
FX	0.8	0.8
Otros	0.2	0.1
Efecto Diversificación	(4.9)	(5.1)
Pérdida Potencial Total de Casa de Bolsa Banorte	**141.2**	**147.1**

La pérdida potencial al cierre del 2T25 corresponde a Ps 141.2 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 de 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. Metodologías y Exposiciónal Riesgo deLiquidez

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 grupo de gestión de capital y liquidez 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 continúa 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)*	**1T25**	**2T25**	**Var vs. 1T25**
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional (1)	690,847	697,939	1.0%
Moneda Extranjera (1)	105,886	96,755	(8.6%)
Depósitos a la Vista	**796,733**	**794,694**	**(0.3%)**
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional (2)	323,621	333,510	3.1%
Moneda Extranjera	4,266	3,303	(22.6%)
Captación Ventanilla	**1,124,619**	**1,131,507**	**0.6%**
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional (3)	37,223	35,805	(3.8%)
Moneda Extranjera (3)	34,125	34,181	0.2%
Captación Integral Sector Banca	**1,195,967**	**1,201,493**	**0.5%**

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

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 2T25.

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**	181,757
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	**Financiamiento minorista no garantizado**	630,546	39,454
3	Financiamiento estable	472,009	23,600
4	Financiamiento menos estable	158,538	15,854
5	**Financiamiento mayorista no garantizado**	429,832	84,833
6	Depósitos operacionales	397,575	64,774
7	Depósitos no operacionales	27,913	15,715
8	Deuda no garantizada	4,344	4,344
9	**Financiamiento mayorista garantizado**	349,194	30,545
10	**Requerimientos adicionales:**	569,578	42,115
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	12,577	9,782
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13	Líneas de crédito y liquidez	557,001	32,333
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	1,401	354
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
16	**TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO**	**No aplica**	**197,300**
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	170,327	13,569
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	116,057	80,846
19	Otras entradas de efectivo	3,676	3,676
20	**TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO**	**290,060**	**98,090**
			Importe Ajustado
21	**TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES**	**No aplica**	**181,757**
22	**TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO**	**No aplica**	**99,211**
23	**COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ**	**No aplica**	**183.96%**

	Cálculo Individual

	Componentes del CCL *(Millones de pesos)*	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	**No aplica**	181,757
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	**Financiamiento minorista no garantizado**	630,546	39,454
3	Financiamiento estable	472,009	23,600
4	Financiamiento menos estable	158,538	15,854
5	**Financiamiento mayorista no garantizado**	420,246	80,312
6	Depósitos operacionales	397,575	64,774
7	Depósitos no operacionales	18,328	11,193
8	Deuda no garantizada	4,344	4,344
9	**Financiamiento mayorista garantizado**	349,194	30,545
10	**Requerimientos adicionales:**	501,559	38,595
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	12,577	9,782
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13	Líneas de crédito y liquidez	488,982	28,813
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	1,401	354
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
16	**TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO**	**No aplica**	**189,259**
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	170,327	13,569
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	111,930	80,433
19	Otras entradas de efectivo	3,676	3,676
20	**TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO**	**285,933**	**97,677**
			Importe Ajustado
21	**TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES**	**No aplica**	**181,757**
22	**TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO**	**No aplica**	**91,582**
23	**COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ**	**No aplica**	**199.84%**

Durante 2T25, se observó un CCL consolidado promedio de los 92 días del trimestre de 183.96% y un CCL individual promedio de los 92 días del trimestre de 199.84%, con CCL consolidado al cierre de 1T25 de 174.08%, y un CCL individual al cierre de 186.41% 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 crisis[4].

4.4. Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 1T25 y el cierre del 2T25 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL *(Millones de pesos)*	1T25	2T25	Var vs. 1T25
Activos Líquidos	193,317	210,719	9.0%

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

Entradas de Efectivo	104,580	84,911	(18.8%)
Salidas de Efectivo	211,731	205,957	(2.7%)

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 1T25 y el cierre del 2T25 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo *(Millones de pesos)*	1T25	2T25	Var vs. 1T25
Total	**193,317**	**210,719**	**9.0%**
Nivel I	187,116	204,390	9.2%
Nivel II	6,200	6,329	2.1%
Nivel II A	5,590	5,539	(0.9%)
Nivel II B	610	790	29.5%

4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 1T25 y el 2T25 se debe a vencimiento de emisiones de corto plazo por 8,173 millones y el pago de dividendos al Grupo Financiero Banorte por 14,000 millones.

Cabe destacar que Banorte no ha usado las Facilidades Ordinarias ni las Facilidades Extraordinarias de Banco de México durante el 2T25.

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 2T25, se observa lo siguiente:

Salidas de Efectivo por Derivados *(Millones de pesos)*	1T25	2T25	Var vs. 1T25
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 2T25:

CFEN		Cifras Consolidadas				
(Millones de Pesos)		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:	238,013	0	0	0	238,013
2	*Capital fundamental y capital básico no fundamental.*	238,013	0	0	0	238,013
3	*Otros instrumentos de capital.*	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	720,962	3,538	529	678,930
5	*Depósitos estables.*	0	525,065	1,964	351	501,028
6	*Depósitos menos estables.*	0	195,897	1,574	178	177,902
7	Financiamiento mayorista:	0	717,846	7,440	112,151	456,689
8	*Depósitos operacionales.*	0	59,830	0	0	29,915
9	*Otro financiamiento mayorista.*	0	658,016	7,440	112,151	426,774
10	Pasivos interdependientes	0	720	219	5,798	0
11	Otros pasivos:	33,476		31,827		15,367
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.*	33,476	2,517	27,884	33,476	2,517
14	**Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible**	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
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	101,592
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	2,968	0	0	1,484
17	Préstamos al corriente y valores:	0	326,185	98,341	763,967	801,621
18	*Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.*	0	53,488	0	402	5,751
19	*Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado.*	0	29,015	13,120	15,744	26,656
20	*Financiamiento otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:*	0	188,374	74,822	468,726	515,830
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	51,207	14,550	70,926	78,981
22	*Créditos a la Vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:*	0	6,927	5,255	265,974	202,835
23	*Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.*	0	2,941	2,256	146,671	97,935
24	*Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).*	0	48,380	5,144	13,120	50,549
25	*Activos interdependientes.*	0	720	219	5,798	0
26	Otros Activos:	52,271		717,086		120,977
27	*Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.*	25	No aplica	No aplica	No aplica	21
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		25,162		7,917
30	*Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial*	No aplica		522,877		1,143
31	*Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.*	52,246	155,733	0	13,313	111,896
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica		592,872		29,644
33	**Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.**	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1,055,318
34	**Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).**	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	**131.62%**

CFEN		Cifras Individuales				
(Millones de pesos)		Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado
		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥1 año	
Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Disponible						
1	Capital:	238,013	0	0	0	238,013
2	*Capital fundamental y capital básico no fundamental.*	238,013	0	0	0	238,013
3	*Otros instrumentos de capital.*	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	720,962	3,538	529	678,930
5	*Depósitos estables.*	0	525,065	1,964	351	501,028
6	*Depósitos menos estables.*	0	195,897	1,574	178	177,902
7	Financiamiento mayorista:	0	705,411	7,028	109,483	448,007
8	*Depósitos operacionales.*	0	59,830	0	0	29,915
9	*Otro financiamiento mayorista.*	0	645,580	7,028	109,483	418,092
10	Pasivos interdependientes	0	720	219	5,798	0
11	Otros pasivos:	33,476		31,827		15,367
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.*	33,476	2,517	27,884	1,425	15,367
14	**Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible**	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1,380,318
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	101,592
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	2,968	0	0	1,484
17	Préstamos al corriente y valores:	0	314,055	98,174	762,933	793,277
18	*Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.*	0	53,488	0	402	5,751
19	*Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado.*	0	35,569	14,584	22,250	34,877
20	*Financiamiento otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:*	0	169,691	73,192	461,187	499,265
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	51,207	14,550	70,926	78,981
22	*Créditos a la Vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:*	0	6,927	5,255	265,974	202,835
23	*Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.*	0	2,941	2,256	146,671	97,935
24	*Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).*	0	48,380	5,144	13,120	50,549
25	*Activos interdependientes.*	0	720	219	5,798	0
26	Otros Activos:	52,271		769,332		120,977
27	*Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.*	25	No aplica	No aplica	No aplica	21
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		25,162		7,917
30	*Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial*	No aplica		522,877		1,143
31	*Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.*	52,246	155,733	0	13,313	111,896
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica		530,227		26,511
33	**Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.**	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1,043,842
34	**Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).**	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	**132.25%**

Durante 2T25, se observó un CFEN consolidado promedio de los 92 días del trimestre de 131.62% y un CFEN individual promedio de los 92 días del trimestre de 132.25%, con CFEN consolidado al cierre de 2T25 de 131.87%, 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 1T25 y el cierre del 2T25 se presenta en la siguiente tabla:

	1T25			2T25			Variación		
	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN
< 6 meses	1,232,388	352,194		1,267,339	271,743		2.8%	(22.8%)	
De 6 meses a < 1 año	18,061	54,473		18,270	54,276		1.2%	(0.4%)	
>1 año	122,650	629,496	**132.52%**	106,132	729,395	**131.87%**	(13.5%)	15.9%	**(0.7%)**

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 estable.

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 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, teniéndose los siguientes resultados para 2T25.

Concepto *(Millones de pesos)*	1T25	2T25	Var vs. 1T25
Brecha Acumulada a un mes	41,616	4,713	(88.7%)
Activos Líquidos	191,903	209,090	+9.0%

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 2T25:

Concepto *(Millones de pesos)*	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(12,987)	21,250	(3,550)	36,285	56,080	89,410
Brecha Acumulada	(12,987)	8,263	(4,713)	40,998	97,078	186,488

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 alojan 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-preciación 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)*	**1T25**	**2T25**	**Var vs. 1T25**
Balance en Moneda Nacional	93	20	(78.5%)
Balance en Moneda Extranjera	987	651	(34.0%)

Durante el 2T25, la sensibilidad del balance en moneda nacional a una variación de 100 pbs en tasas nacionales pasa de Ps 93 millones en 1T25 a Ps 20 millones. Por otro lado, la sensibilidad del balance en moneda extranjera a una variación de 100 pbs en tasas extranjeras pasa de Ps 987 millones a Ps 651 millones. Los Instrumentos Financieros para Cobrar y Vender (antes Disponibles para la Venta), al cierre del 2T25 correspondieron a Ps 172,425 millones, y en promedio durante el 2T25 a Ps 173,674 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)*	2T25
Aumento Generalizado	(110)

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 Fondeo. 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 2T25.

Indicador de Liquidez *(Millones de pesos)*	Casa de Bolsa Banorte	Arrendadora y Factor
Brecha Acumulada a un mes	4,849	(12,884)
Activos Líquidos	4,318	35

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.

Pilares en la Administración del 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.

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. Información y Reporte

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

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 en nuestra Institución 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.

5.8. Riesgo de Lavado de Dinero (PLD) y Financiamiento al Terrorismo (FT)

Dado que el riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo forma parte de los Riesgo Operacionales más relevantes en nuestra institución, se mantiene un estricto monitoreo a la transaccionalidad de las cuentas de clientes para la detección oportuna de posibles operaciones que por sus características pudieran relacionarse con alguna tipología de este delito.

Organizaciones Terroristas Internacionales Extranjeras (OTI's)

La designación de algunos cárteles de la droga mexicanos como organizaciones terroristas internacionales (OTI's) a principios de 2025 prioriza de manera relevante este riesgo y por ello nuestra organización se está adecuando a este nuevo entorno, mediante ajustes en los modelos de riesgo.

En GFNorte contamos con mecanismos de cumplimiento normativo y controles que nos permiten cumplir a cabalidad con la robusta y amplia regulación mexicana en la materia. Al ser un riesgo relevante y que se va transformando, estamos continuamente revisando nuestros procesos, así como invirtiendo en estructuras de gobernanza, recursos humanos, capacitación y concientización haciendo énfasis además en el reforzamiento del Programa de Sanciones que permiten no sólo cumplir con la regulación local sino inclusive ir más allá en la vigilancia y supervisión de las operaciones de nuestros clientes.

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 2T25, 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	26,292	-	-	270,000,000	26,292
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 2T25:

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 calificadora 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 2T25, los montos de los activos subyacentes de la bursatilización son:

Bursatilización *(Millones de pesos)*	Monto		
	Vigente	Vencido	Total
91_BANORCB_23	Ps 26,560	Ps 0	Ps 26,560
97_FCASACB_06U	Ps 38	Ps 95	Ps 132

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	26,292	942
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 sustancialmente 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 bursatilizados, 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 millones, 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, es estiman las tasas forward con base a la curva TIIE28 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 2T25, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte equivale a Ps 1,147 millones, con plusvalía de Ps 445.4 millones acumulados.

Durante el segundo trimestre del año, se registraron ganancias por la compra y venta de títulos por un monto de Ps -29 millones.

El requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de Ps 496.65 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 2T25	Plusvalía / Minusvalía Acum.	Utilidad / Pérdida Ventas / Compras
Banco Banorte	Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	319.5	(56.3)	(29.1)
Banco Banorte	Cotización Pública	Negociación	Deducción de capital	262.2	161.6	-
Banco Banorte	Sin Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	565.3	340.1	-
Banco Banorte	Sin Cotización Pública	Negociación	Mercado y Crédito	0.0	0.0	-
			Total	**1,147**	**445.4**	**(29.1)**

Al 2T25, la posición accionaria en Casa de Bolsa Banorte equivale a Ps 663.2 millones, con plusvalía de Ps 368.3 millones acumulados

Durante el segundo trimestre del año, se registraron ganancias por la compra y venta de títulos por un monto de Ps 30.8 millones.

El requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de Ps 199 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 2T25	Plusvalía / Minusvalía Acum.	Utilidad / Pérdida Ventas / Compras
Casa de Bolsa Banorte	Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	663.2	368.3	30.8
			Total	**663.2**	**368.3**	**30.8**

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

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

4. Designar y remover al responsable de la unidad para la administración integral de riesgos, misma que se ratifica por el Consejo de Administración.
5. Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, la exposición al riesgo y sus posibles efectos negativos, así como el seguimiento a los límites y niveles de tolerancia.
6. Informar al Consejo sobre las acciones correctivas implementadas.

Control interno general.

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

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

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

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

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

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

Seguimiento.

El área de seguimiento de riesgos tiene acceso permanente a los sistemas de operación y apoyo para medir y evaluar los riesgos provenientes de las operaciones, y provee a la Dirección General y al Consejo de Administración 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 valuar 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 Auditoria.

Contraloría: Mediante el aseguramiento del Control Interno.

Jurídico: Apoyando en la revisión y actualización de contratos.

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

Instrumentos Derivados Operados.

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

Estrategias de Operación

Negociación.

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

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

Cobertura.

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

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

Contrapartes y Mercados de Negociación.

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

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

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

Designación de Agente de Cálculo.

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

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

Principales Condiciones o Términos de los Contratos.

Banorte, cuando opera con contrapartes internacionales, utiliza el contrato aprobado por la International Swaps And Derivatives Asociation (ISDA), mismo que se rige bajo las leyes del estado de Nueva York, 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 inefectividad en las coberturas, esta es reconocida en los resultados del ejercicio.

Al inicio del segundo trimestre 2025, Banorte mantenía 161, 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 $ 6,899 millones de dólares, y posiciones en valores en Moneda Nacional por un importe de $ 102,610 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 segundo trimestre del 2025 se enviaron 2,221 millones de pesos a cuentas de colateral y se recibieron 1,816 millones de pesos aproximadamente. Asimismo, se enviaron 2,079 millones de dólares y se recibieron 2,538 millones de dólares. Siendo 1,072 llamadas a favor de Banorte y 969 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 segundo trimestre 2025 se presentaron 1,086 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.

JUNIO

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
			JUNIO 2025	MARZO 2025	JUNIO 2025	MARZO 2025	
			Trimestre	Trimestre	Trimestre	Trimestre	
Swaps de Tasa de Interés	Cobertura	86,005	TIIEF28 = 8.14 % SORF 3M =4.29235%	TIIEF28 = 9.05 % SORF 3M =4.29235%	83,979	86,869	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Cobertura	6,491	VOLAT = %	VOLAT = %	0	0	Efectivo
Cross Currency Swaps	Cobertura	18,680	TIIEF28 =8.14 % SORF 3M =4.29235 % TC = 18.7654	TIIEF28 =9.05 % SORF 3M =4.29235 % TC = 18.7654	18,680	18,688	Valores
Swaps de Tasa de Interés	Negociación	54,982	TIIEF28 = 8.14 % SORF 3M =4.29235 %	TIIEF28 = 9.05 % SORF 3M =4.29235 %	52,011	184,065	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Negociación	51,435	VOLAT = 14.92 %	VOLAT = 14.93 %	10,203	954	Efectivo
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Negociación	0	VOLAT = 25.98 %	VOLAT = 28.12 %	0	0	Efectivo
Cross Currency Swaps	Negociación	73,278	TIIEF28 =8.14 % SORF 3M =4.29235 % TC =18.7654	TIIEF28 =9.05 % SORF 3M =4.29235 % TC =18.7654	69,470	77,559	Valores
Forwards FX	Negociación	30,901	TC =18.7654	TC =18.7654	13,296	8,557	Efectivo
Opciones FX	Negociación	6172	VOLAT =10.31 % TC =18.7654	VOLAT =10.30 % TC =18.7654	47,404	59,920	Efectivo
Futuros Mex Der	Negociación	144	TIIEF28 = 8.14 %	TIIEF28 = 9.05 %	36,121	27,489	Efectivo y Valores
TOTALES		328,089			331,164	464,101	

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

			ESCENARIO PROBABLE	
PRODUCTO	**EXPOSICIÓN**	VALUACIÓN AL 30 Jun 2025	**Disminución 10% Precios**	**Aumento 10% Precios**
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	83,979	-282	282
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	18,680	-120	120
	TOTAL	102,658	-402	402

			ESCENARIO PROBABLE	
PRODUCTO	**EXPOSICIÓN**	VALUACIÓN AL 30 Jun 2025	**Disminución 25% Precios**	**Aumento 25% Precios**
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	83,979	-519	519
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0

Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	18,680	-83	83
	TOTAL	102,658	-603	603

			ESCENARIO PROBABLE	
PRODUCTO	**EXPOSICIÓN**	VALUACIÓN AL 30 Jun 2025	**Disminución 50% Precios**	**Aumento 50% Precios**
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	83,979	-1,056	1,056
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	18,680	-80	80
	TOTAL	102,658	-1,136	1,136

DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

Millones de Pesos

			ESCENARIO PROBABLE	
PRODUCTO	**EXPOSICIÓN**	VALUACIÓN AL 30 Jun 2025	**Disminución 10% Precios**	**Aumento 10% Precios**
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	52,011.30	55	-55
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	10,202.92	3	-3
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0.00	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	69,469.76	-321	321
Forwards FX	Tipo de Cambio	13,296.03	-151	151
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	47,404.31	-64	64
FX Swaps	Tipo de Cambio	27,459.99	-19	19
CDS	Tasas	2,026.27	-1	1
OPT EQ	Tasas	6,491.00	42	-42
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	144.00	0	0

TOTAL	228,505.57	-455.13	455.13

			ESCENARIO PROBABLE	
PRODUCTO	**EXPOSICIÓN**	**VALUACIÓN AL 30 Jun 2025**	**Disminución 25% Precios**	**Aumento 25% Precios**
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	52,011	138	-138
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	10,203	7	-7
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	69,470	-802	802
Forwards FX	Tipo de Cambio	13,296	-377	377
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	47,404	-159	159
FX Swaps	Tipo de Cambio	27,460	-48	48
CDS	Tasas	2,026	-2	2
OPT EQ	Tasas	6,491	105	-105
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	144	0	0

TOTAL	228,505.57	-1,137.83	1,137.83

			ESCENARIO PROBABLE	
PRODUCTO	**EXPOSICIÓN**	**VALUACIÓN AL 30 Jun 2025**	**Disminución 50% Precios**	**Aumento 50% Precios**
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	52,011	276	-276
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	10,203	15	-15
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	69,470	-1,604	1,604

Forwards FX	Tipo de Cambio	13,296	-754	754
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	47,404	-318	318
FX Swaps	Tipo de Cambio	27,460	-96	96
CDS	Tasas	2,026	-4	4
OPT EQ	Tasas	6,491	210	-210
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	144	0	0
	TOTAL	228,505.57	-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 1

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

	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]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					**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]**
Desglose de créditos [partidas]																
Bancarios [sinopsis]																
BBVA	NO	29/05/2025	25/11/2025	8.6893% Tasa Fija	85,277,735.34											
BBVA	NO	18/06/2025	15/12/2025	8.6612% Tasa Fija	7,020,209.47											
BBVA	NO	27/06/2025	24/12/2025	8.6315% Tasa Fija	34,617,882.46											
BBVA	NO	27/06/2025	24/12/2025	8.6315% Tasa Fija	12,749,163.60											
BBVA	NO	27/06/2025	24/12/2025	8.6315% Tasa Fija	124,802,705.02											
BBVA	NO	30/06/2025	27/12/2025	8.62% Tasa Fija	49,000,000.00											
BBVA	NO	30/06/2025	27/12/2025	8.62% Tasa Fija	68,274,000.00											
BANREGIO	NO	28/03/2025	25/07/2025	TIIEF + 0.45%	27,340,413.16											
BBVA México	NO	05/06/2025	03/07/2025	TIIE F.C. + 0.41	2,868,000,718.75											
Banco Regional de Monterrey, S.A	NO	27/03/2025	25/07/2025	TIIE F.C. + 0.45	2,002,491,222.22											
TOTAL					**5,279,574,050.01**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Con garantía (bancarios)																
TOTAL																
Banca comercial																
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/11/2024	31/07/2025	8.3842Tasa variable	9,179,715.86											
Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.	NO	16/04/2020	01/12/2026	Tasa Fija 8.51	872,351,890.41	71,761,631.76										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/12/2019	01/11/2035	Tasa Fija 7.97	131,198,015.67	230,170,881.65	180,769,123.00	108,837,707.14	80,249,523.59	157,410,871.49						
Nacional Financiera, S.N.C. I.B.D.	NO	04/08/2020	01/12/2029	Tasa Fija 9.26	11,474,370,469.84	1,383,560,659.77	837,355,342.42	487,629,824.96	175,123,583.78							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/12/2021	15/01/2030	Tasa Fija 4.42							31,914,797.17	60,542,162.99	49,275,823.29	19,528,532.52	9,871,742.27	850,987.25
Nacional Financiera, S.N.C. I.B.D.	NO	03/03/2021	01/06/2029	Tasa Fija 5.33							627,441,864.40	221,481,532.19	198,462,580.85	187,653,997.00	93,827,013.51	
Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.	NO	03/06/2025	03/07/2025	SOFR 1M + .56							3,377,065,647.19					
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/11/2024	31/07/2025	8.3842Tasa variable	8,441,684.42											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/11/2024	31/07/2025	8.3842Tasa variable	11,984,006.70											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/11/2024	31/07/2025	8.3842Tasa variable	9,468,911.47											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/12/2024	31/07/2025	8.3842Tasa variable	9,168,201.42											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/01/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	5,904,927.60											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/02/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	4,139,821.31											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/03/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	4,565,349.83											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/03/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	1,044,149.31											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/04/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	3,136,408.20											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/05/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	2,984,290.21											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/12/2024	31/07/2025	8.3842Tasa variable	10,792,624.85											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/05/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	10,196,085.83											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/05/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	36,100,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/06/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	45,400,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/02/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	6,192,237.59											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/11/2024	31/07/2025	8.3842Tasa variable	4,019,229.38											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/11/2024	31/07/2025	8.3842Tasa variable	4,014,521.08											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/12/2024	31/07/2025	8.3842Tasa variable	3,737,987.94											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/04/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	3,557,322.42											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/01/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	10,611,520.64											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/04/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	3,591,784.64											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/12/2024	31/07/2025	8.3842Tasa variable	11,389,966.02											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/01/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	1,176,807.53											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/02/2025	31/07/2025	8.3842Tasa variable	2,722,254.80											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/10/2021	01/08/2025	6.86Tasa fija	303,737.77											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/09/2021	01/08/2025	6.39Tasa fija	444,387.21											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/12/2021	01/08/2025	7.16Tasa fija	197,510.60											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/08/2022	12/08/2025	9.7Tasa fija	554,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/08/2024	14/08/2025	8.887Tasa variable	33,380,260.55											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/03/2025	14/08/2025	8.887Tasa variable	10,353,636.61											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/01/2021	18/08/2025	4.81Tasa fija	1,529,202.86											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/11/2021	25/08/2025	7.29Tasa fija	156,670.42											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/06/2021	25/08/2025	6.23Tasa fija	96,215.17											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/09/2020	25/08/2025	5.54Tasa fija	142,414.97											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/08/2022	26/08/2025	9.78Tasa fija	67,358.90											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/09/2024	28/08/2025	8.3842Tasa variable	2,229,097.51											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/12/2024	29/08/2025	8.3842Tasa variable	10,797,623.95											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/12/2024	29/08/2025	8.3842Tasa variable	2,158,661.27											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/03/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	5,208,865.32											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/11/2024	29/08/2025	8.3842Tasa variable	12,582,884.65											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/12/2024	29/08/2025	8.3842Tasa variable	5,451,198.51											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/02/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	3,054,046.29											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/05/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	2,802,973.67											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	3,694,573.30											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/02/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,049,762.73											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/04/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	3,093,498.50											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	3,211,314.55											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	4,264,189.52											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/02/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	3,146,219.86											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/04/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,023,059.39											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/04/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,535,170.91											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/04/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,539,281.43											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/05/2025	29/08/2025	0.1Tasa variable	2,013,020.34											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/05/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	2,025,116.80											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/12/2024	29/08/2025	8.3842Tasa variable	5,835,644.80											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	464,337.67											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	3,086,932.05											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,549,855.54											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,162,581.61											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,162,581.61											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,162,581.61											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,162,581.61											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,544,216.35											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	476,002.87											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/05/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	5,868,714.40											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/05/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	11,282,079.50											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/12/2024	29/08/2025	8.3842Tasa variable	8,637,422.31											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/11/2024	29/08/2025	8.3842Tasa variable	13,078,498.90											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/12/2024	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,618,262.77											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/11/2024	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,630,965.64											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/12/2024	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,596,054.32											

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

	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]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					**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]**
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	2,129,731.89											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/01/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	4,755,530.06											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/02/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	2,402,057.88											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/03/2025	29/08/2025	8.3842Tasa variable	1,137,940.78											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/09/2020	01/09/2025	8.3842Tasa variable	5,000,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/10/2020	01/09/2025	5.42Tasa fija	651,714.56											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/09/2022	01/09/2025	9.97Tasa fija	228,485.21											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/09/2022	01/09/2025	10.56Tasa fija	843,507.38											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/04/2023	01/09/2025	11.52Tasa fija	35,340.41											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/07/2022	01/09/2025	9.89Tasa fija	1,358,548.81											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/08/2020	01/09/2025	5.99Tasa fija	5,911,931.35											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/06/2021	01/09/2025	6.23Tasa fija	665,820.53											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/11/2021	01/09/2025	7.62Tasa fija	173,765.16											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/10/2022	01/09/2025	10.68Tasa fija	708,976.37											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/01/2021	01/09/2025	4.84Tasa fija	1,377,499.75											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/02/2021	01/09/2025	4.79Tasa fija	1,356,287.62											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/05/2022	01/09/2025	9.43Tasa fija	291,798.51											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/10/2021	01/09/2025	7.21Tasa fija	549,978.57											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/10/2021	01/09/2025	7.21Tasa fija	824,762.99											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/04/2021	01/09/2025	5.68Tasa fija	758,762.70											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/05/2021	01/09/2025	5.87Tasa fija	759,959.23											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/02/2022	01/09/2025	8.41Tasa fija	1,101,606.98											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/01/2022	01/09/2025	7.94Tasa fija	1,028,417.96											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/02/2022	01/09/2025	8.03Tasa fija	922,648.52											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/11/2021	01/09/2025	7.44Tasa fija	134,997.84											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	12/04/2022	01/09/2025	8.83Tasa fija	628,215.91											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/10/2021	01/09/2025	6.87Tasa fija	965,230.55											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	12/10/2021	01/09/2025	7.06Tasa fija	27,410.42											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/09/2021	01/09/2025	6.42Tasa fija	413,677.10											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/02/2021	01/09/2025	4.79Tasa fija	551,255.94											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/08/2021	01/09/2025	6.53Tasa fija	672,557.49											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/11/2020	01/09/2025	5.19Tasa fija	435,053.04											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/02/2022	01/09/2025	8.04Tasa fija	199,490.82											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/02/2022	01/09/2025	7.99Tasa fija	138,707.36											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/03/2022	01/09/2025	9.07Tasa fija	151,098.05											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/05/2022	01/09/2025	9.14Tasa fija	286,092.41											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/08/2022	01/09/2025	9.35Tasa fija	729,556.55											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/10/2022	01/09/2025	10.59Tasa fija	564,885.04											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/11/2022	01/09/2025	10.54Tasa fija	453,617.17											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/07/2020	01/09/2025	5.82Tasa fija	6,564,851.25											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/12/2022	01/09/2025	10.17Tasa fija	1,345,706.21											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/09/2020	01/09/2025	5.45Tasa fija	45,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	12/09/2024	10/09/2025	8.8668Tasa variable	320,427.75											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/05/2025	25/09/2025	8.6184Tasa variable	20,000,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/11/2022	29/09/2025	10.3Tasa fija	257,078.01											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/07/2023	29/09/2025	10.79Tasa fija	395,779.93											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/08/2023	29/09/2025	11.05Tasa fija	986,850.82											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/03/2025	30/09/2025	8.3842Tasa variable	2,590,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/02/2025	30/09/2025	8.3842Tasa variable	2,415,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/05/2025	30/09/2025	8.3842Tasa variable	4,980,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/12/2024	30/09/2025	8.3842Tasa variable	2,150,379.25											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/03/2018	30/09/2025	7.95Tasa fija	1,198,350.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/06/2021	30/09/2025	6.22Tasa fija	704,154.79											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/04/2023	30/09/2025	11.38Tasa fija	402,900.68											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/10/2024	07/10/2025	8.837Tasa variable	3,269,370.04											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/11/2022	31/10/2025	8.4842Tasa variable	3,344,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/04/2021	31/10/2025	5.63Tasa fija	550,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/09/2019	01/12/2025	7.4Tasa fija	6,331,277.46											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/04/2021	01/12/2025	5.8Tasa fija	1,306,532.98											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/02/2020	01/12/2025	6.79Tasa fija	1,500,295.45											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/12/2020	01/12/2025	5.27Tasa fija	728,440.15											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/06/2025	03/12/2025	8.8168Tasa variable	79,753,601.08											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/12/2020	08/12/2025	8.3842Tasa variable	383,963.01											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/12/2020	09/12/2025	4.92Tasa fija	533,529.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/12/2020	15/12/2025	8.837Tasa variable	5,000,000.18											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/11/2021	15/12/2025	8.837Tasa variable	811,927.22											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/11/2021	15/12/2025	8.837Tasa variable	811,927.22											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/08/2022	15/12/2025	9.74Tasa fija	139,344.20											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/12/2020	15/12/2025	5.02Tasa fija	297,824.49											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/06/2025	19/12/2025	8.8772Tasa variable	30,000,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/09/2020	22/12/2025	5.68Tasa fija	13,099,558.34											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/12/2020	29/12/2025	4.91Tasa fija	375,527.74											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/01/2020	31/12/2025	6.97Tasa fija	1,568,519.31											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/01/2021	12/01/2026	8.837Tasa variable		2,109,930.06										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/02/2021	21/01/2026	5.03Tasa fija		2,709,682.02										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/02/2021	21/01/2026	5.03Tasa fija		2,709,682.02										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/01/2025	23/01/2026	8.8671Tasa variable		2,103,887.52										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/02/2025	26/01/2026	8.8671Tasa		1,255,863.11										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/02/2021	28/01/2026	4.81Tasa fija		129,363.46										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/05/2025	31/01/2026	0.1Tasa variable		2,012,533.13										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/08/2021	03/02/2026	8.3842Tasa variable		349,756.82										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/04/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		4,118,980.76										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/06/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		4,037,634.13										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/05/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		2,024,657.70										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/04/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		6,152,208.58										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/04/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		3,068,038.52										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/05/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		2,033,932.13										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/04/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		7,220,548.39										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/03/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		11,407,149.87										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/03/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		10,422,220.74										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/03/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		10,391,337.48										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/03/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		4,140,535.49										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/06/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		4,024,342.11										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/04/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		4,097,667.76										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/05/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		4,060,513.25										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/05/2025	03/02/2026	8.3842Tasa variable		3,043,556.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/02/2021	03/02/2026	4.94Tasa fija		56,041.68										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/02/2021	03/02/2026	4.91Tasa fija		130,747.67										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/02/2021	03/02/2026	4.91Tasa fija		31,078.50										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/03/2025	10/02/2026	8.8168Tasa variable		1,052,060.29										

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

	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]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					**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]**
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/06/2025	12/02/2026	8.837Tasa variable		681,741.89										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/02/2021	16/02/2026	4.93Tasa fija		152,544.88										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/03/2016	17/02/2026	5.81Tasa fija		2,194,586.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	12/05/2025	18/02/2026	8.8571Tasa variable		2,185,832.08										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/06/2025	18/02/2026	8.8671Tasa variable		1,440,000.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/02/2017	19/02/2026	7.93Tasa fija		1,208,813.34										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/02/2017	19/02/2026	7.95Tasa fija		1,396,479.98										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/02/2017	19/02/2026	7.94Tasa fija		1,240,116.67										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/04/2025	20/02/2026	8.8571Tasa variable		2,869,520.05										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/04/2025	20/02/2026	8.8571Tasa variable		4,927,272.04										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/03/2025	20/02/2026	8.8571Tasa variable		534,531.42										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/03/2025	20/02/2026	8.8571Tasa variable		620,772.28										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	12/05/2025	20/02/2026	8.8571Tasa variable		506,313.09										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/06/2025	20/02/2026	8.8571Tasa variable		1,864,791.37										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/06/2025	20/02/2026	8.8571Tasa variable		2,201,406.42										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/03/2025	23/02/2026	8.8671Tasa variable		1,866,856.51										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/04/2025	23/02/2026	8.8671Tasa variable		3,987,464.43										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/06/2025	23/02/2026	8.8671Tasa variable		902,871.75										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/06/2025	23/02/2026	8.8671Tasa variable		364,158.27										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/06/2025	23/02/2026	8.3842Tasa variable		2,850,000.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/03/2025	25/02/2026	8.8873Tasa variable		1,741,237.49										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/03/2025	25/02/2026	8.8873Tasa variable		1,865,611.59										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/03/2025	25/02/2026	8.8873Tasa variable		1,056,815.50										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/04/2025	25/02/2026	8.8873Tasa variable		848,307.52										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/04/2025	25/02/2026	8.8873Tasa variable		802,811.46										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/06/2025	25/02/2026	8.8873Tasa variable		684,572.45										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/04/2025	26/02/2026	8.8671Tasa variable		1,234,300.49										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/05/2025	26/02/2026	8.8671Tasa variable		2,129,386.46										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/06/2025	26/02/2026	8.8671Tasa variable		402,817.76										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/03/2021	26/02/2026	5.13Tasa fija		225,741.23										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/03/2017	26/02/2026	7.94Tasa fija		1,783,117.32										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/03/2017	26/02/2026	7.91Tasa fija		1,415,098.57										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/03/2017	26/02/2026	7.92Tasa fija		1,219,234.15										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/06/2025	27/02/2026	8.8772Tasa variable		604,627.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/06/2025	27/02/2026	8.8772Tasa variable		19,392,279.37										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/07/2022	02/03/2026	9.84Tasa fija		146,898.85										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/03/2021	02/03/2026	5.52Tasa fija		55,763.33										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/03/2021	02/03/2026	5.47Tasa fija		154,872.10										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	12/03/2021	02/03/2026	5.47Tasa fija		278,769.75										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/09/2023	02/03/2026	11.29Tasa fija		529,698.48										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/03/2017	05/03/2026	7.88Tasa fija		687,275.87										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/03/2017	05/03/2026	7.94Tasa fija		1,840,238.45										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/03/2017	06/03/2026	7.92Tasa fija		1,333,476.84										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/03/2017	06/03/2026	7.94Tasa fija		1,553,314.65										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/07/2016	06/03/2026	5.93Tasa fija		341,511.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/04/2016	06/03/2026	5.57Tasa fija		557,179.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/03/2016	09/03/2026	5.74Tasa fija		1,606,356.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/03/2021	10/03/2026	5.47Tasa fija		245,855.20										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/03/2017	12/03/2026	7.92Tasa fija		1,279,774.53										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/03/2017	13/03/2026	7.91Tasa fija		1,230,204.33										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/03/2021	17/03/2026	5.65Tasa fija		122,918.30										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/03/2021	23/03/2026	6.18Tasa fija		59,797.65										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/01/2024	22/04/2026	10.98Tasa fija		174,236.17										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/05/2021	30/04/2026	8.3842Tasa variable		1,875,000.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/05/2021	30/04/2026	5.91Tasa fija		4,675,914.69										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/05/2021	30/04/2026	6.24Tasa fija		124,634.72										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/05/2025	27/05/2026	8.9272Tasa variable		2,018,304.38										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/06/2021	01/06/2026	6.45Tasa fija		423,413.66										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/06/2021	01/06/2026	6.45Tasa fija		352,836.55										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/06/2021	01/06/2026	6.5Tasa fija		882,145.84										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/06/2021	11/06/2026	6.49Tasa fija		3,600,000.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/11/2022	30/06/2026	10.32Tasa fija		1,700,000.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/11/2022	30/06/2026	10.32Tasa fija		1,400,000.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/08/2021	29/07/2026	6.92Tasa fija		374,791.23										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/06/2021	31/07/2026	8.3842Tasa		394,635.48										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/10/2023	28/08/2026	11.3Tasa fija		1,817,643.69										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/09/2023	28/08/2026	10.67Tasa fija		452,406.98										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/09/2022	31/08/2026	10.49Tasa fija		225,110.54										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/09/2022	31/08/2026	10.49Tasa fija		470,968.38										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/12/2022	31/08/2026	10.27Tasa fija		255,231.77										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/12/2022	31/08/2026	10.27Tasa fija		27,834.80										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/05/2024	31/08/2026	10.85Tasa fija		3,294,517.26										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/10/2022	31/08/2026	10.39Tasa fija		323,373.93										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/10/2022	31/08/2026	10.16Tasa fija		670,769.98										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/02/2023	31/08/2026	10.29Tasa fija		305,308.11										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/08/2022	31/08/2026	9.63Tasa fija		833,682.37										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/11/2022	31/08/2026	10.22Tasa fija		597,578.78										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/11/2022	31/08/2026	10.11Tasa fija		778,464.08										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/11/2022	31/08/2026	9.84Tasa fija		1,470,367.13										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/11/2022	31/08/2026	9.84Tasa fija		395,868.09										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/01/2023	31/08/2026	10.08Tasa fija		2,813,861.85										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/01/2024	31/08/2026	11.15Tasa fija		981,769.41										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/02/2024	31/08/2026	10.53Tasa fija		1,351,874.42										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/12/2023	31/08/2026	10.52Tasa fija		1,639,943.26										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/12/2023	31/08/2026	10.52Tasa fija		1,304,009.22										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/11/2023	31/08/2026	10.52Tasa fija		714,731.05										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/09/2023	31/08/2026	10.5Tasa fija		4,077,254.09										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/06/2024	31/08/2026	11.08Tasa fija		3,623,810.86										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/01/2022	31/08/2026	7.92Tasa fija		36,687,950.69										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/09/2021	31/08/2026	6.78Tasa fija		1,564,243.28										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/12/2021	31/08/2026	7.37Tasa fija		2,050,491.89										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/11/2024	10/09/2026	10.38Tasa fija		433,232.77										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/10/2022	15/09/2026	10.13Tasa fija		300,686.02										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/09/2021	17/09/2026	6.5Tasa fija		10,003,000.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/11/2021	28/09/2026	7.59Tasa fija		544,360.81										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/03/2023	29/09/2026	11.26Tasa fija		1,401,811.87										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/06/2023	29/09/2026	10.57Tasa fija		847,096.20										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/12/2022	29/09/2026	10.3Tasa fija		915,272.65										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/02/2023	29/09/2026	11.25Tasa fija		1,812,549.62										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/06/2023	29/09/2026	10.6Tasa fija		551,814.99										

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

	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]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					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]
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/09/2023	29/09/2026	11.16Tasa fija		389,486.52										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/07/2023	29/09/2026	10.32Tasa fija		1,452,009.75										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/09/2021	29/09/2026	7.2Tasa fija		179,056.28										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/08/2022	30/09/2026	9.59Tasa fija		1,442,644.63										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/02/2022	30/09/2026	8.48Tasa fija		169,240.81										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/12/2021	30/09/2026	7.33Tasa fija		440,847.31										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/03/2022	30/09/2026	9.06Tasa fija		296,673.74										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/08/2022	30/09/2026	9.59Tasa fija		1,233,144.80										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	12/08/2022	30/09/2026	9.23Tasa fija		1,296,391.08										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/07/2022	30/09/2026	9.43Tasa fija		1,603,333.42										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/07/2022	30/09/2026	9.67Tasa fija		624,946.62										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/04/2023	30/09/2026	10.84Tasa fija		968,223.03										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/04/2023	30/09/2026	10.84Tasa fija		557,075.47										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/06/2024	30/09/2026	11.22Tasa fija		956,961.21										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/02/2022	30/09/2026	8.05Tasa fija		1,324,113.14										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/02/2022	30/09/2026	8.01Tasa fija		882,742.08										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/10/2021	30/09/2026	7.41Tasa fija		102,017.30										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/10/2021	30/09/2026	7.37Tasa fija		449,460.31										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/12/2022	15/10/2026	10.02Tasa fija		653,363.06										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/11/2021	22/10/2026	7.35Tasa fija		26,666,696.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/11/2023	17/11/2026	10.97Tasa fija		202,465.29										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/12/2021	30/11/2026	7.4Tasa fija		140,012.53										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/12/2021	30/11/2026	7.4Tasa fija		791,947.32										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/01/2023	15/12/2026	9.96Tasa fija		1,988,531.31										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/01/2024	21/12/2026	10.5Tasa fija		1,336,318.60										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/03/2024	21/12/2026	10.48Tasa fija		891,279.44										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/12/2021	23/12/2026	7.59Tasa fija		839,553.78										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/01/2022	31/12/2026	7.95Tasa fija		191,088.94										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/04/2022	07/01/2027	8.9Tasa fija			842,348.62									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/01/2022	14/01/2027	8.03Tasa fija			189,345.16									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/06/2021	02/02/2027	8.3842Tasa variable			2,750,716.07									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/02/2022	08/02/2027	8.01Tasa fija			200,256.63									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/02/2020	15/02/2027	6.81Tasa fija			1,291,200.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/04/2022	10/03/2027	9.49Tasa fija			171,476.42									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/03/2024	22/03/2027	10.34Tasa fija			291,785.64									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/03/2022	29/03/2027	9.11Tasa fija			1,421,071.13									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/05/2022	30/03/2027	9.46Tasa fija			2,100,000.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/01/2024	31/03/2027	10.31Tasa fija			4,556,583.92									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/06/2020	02/04/2027	6.29Tasa fija			3,142,860.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/07/2022	31/05/2027	9.6Tasa fija			611,484.25									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/05/2022	31/05/2027	9.14Tasa fija			305,922.79									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/12/2018	21/06/2027	9.42Tasa fija			5,526,230.79									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/08/2020	30/06/2027	8.3842Tasa variable			29,205,937.25									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/09/2020	30/06/2027	8.3842Tasa variable			15,263,878.80									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/10/2020	30/06/2027	8.3842Tasa variable			9,703,840.50									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/07/2020	30/06/2027	8.3842Tasa variable			13,490,960.91									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/07/2022	30/06/2027	9.73Tasa fija			550,000.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/07/2022	15/07/2027	9.72Tasa fija			170,365.58									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/10/2023	30/08/2027	10.76Tasa fija			1,022,509.81									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/04/2024	30/08/2027	10.61Tasa fija			1,021,657.64									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/05/2024	31/08/2027	10.69Tasa fija			610,851.33									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/04/2023	31/08/2027	10.62Tasa fija			3,766,399.14									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/08/2023	31/08/2027	9.85Tasa fija			1,470,804.90									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/09/2024	31/08/2027	10Tasa fija			5,326,576.72									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/04/2024	31/08/2027	10.52Tasa fija			1,253,675.41									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/06/2024	31/08/2027	10.84Tasa fija			1,306,599.89									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/08/2024	31/08/2027	9.96Tasa fija			1,535,368.08									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/09/2024	31/08/2027	9.49Tasa fija			2,055,486.78									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/11/2024	31/08/2027	10.16Tasa fija			1,573,871.97									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/11/2024	31/08/2027	9.93Tasa fija			2,139,528.32									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/09/2024	31/08/2027	10Tasa fija			868,857.88									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/12/2024	31/08/2027	9.78Tasa fija			406,433.02									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/09/2024	31/08/2027	9.62Tasa fija			511,520.22									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/09/2024	31/08/2027	9.62Tasa fija			1,114,423.10									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/10/2024	31/08/2027	10.29Tasa fija			715,176.94									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/11/2024	31/08/2027	10.2Tasa fija			1,154,476.04									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/10/2024	31/08/2027	10.21Tasa fija			1,884,494.68									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/11/2024	31/08/2027	10.18Tasa fija			3,379,829.73									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/04/2023	31/08/2027	10.5Tasa fija			2,015,126.42									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/07/2023	31/08/2027	10.25Tasa fija			3,510,000.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/05/2023	31/08/2027	10.54Tasa fija			543,891.97									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/05/2023	31/08/2027	10.12Tasa fija			208,899.19									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/08/2023	31/08/2027	10.36Tasa fija			1,264,367.80									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/07/2023	31/08/2027	10.01Tasa fija			1,260,718.06									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/01/2023	31/08/2027	9.69Tasa fija			2,695,974.44									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/04/2023	31/08/2027	10.7Tasa fija			2,723,054.75									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/08/2023	31/08/2027	10.03Tasa fija			2,263,013.10									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/11/2023	31/08/2027	10.54Tasa fija			1,596,729.78									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/12/2022	31/08/2027	10.02Tasa fija			3,449,398.32									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/01/2023	31/08/2027	9.99Tasa fija			755,033.76									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/08/2024	31/08/2027	9.94Tasa fija			1,130,260.14									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/10/2024	31/08/2027	10.19Tasa fija			1,098,977.97									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/10/2024	31/08/2027	9.87Tasa fija			358,579.44									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/10/2024	31/08/2027	9.76Tasa fija			1,008,183.91									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/09/2024	31/08/2027	9.3Tasa fija			1,107,691.50									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/08/2024	31/08/2027	9.91Tasa fija			1,954,357.41									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/08/2024	31/08/2027	9.91Tasa fija			831,153.83									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/09/2022	31/08/2027	9.65Tasa fija			764,516.28									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/11/2023	10/09/2027	10.63Tasa fija			986,726.81									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/08/2023	29/09/2027	10.31Tasa fija			2,736,937.76									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/08/2023	29/09/2027	10.38Tasa fija			3,287,171.80									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/08/2023	29/09/2027	10.2Tasa fija			4,707,770.89									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/09/2023	29/09/2027	10.87Tasa fija			1,237,671.18									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/07/2023	29/09/2027	9.95Tasa fija			812,418.70									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/10/2023	29/09/2027	10.71Tasa fija			6,779,305.03									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/06/2023	30/09/2027	9.87Tasa fija			1,098,267.15									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/10/2023	30/09/2027	10.88Tasa fija			1,144,119.68									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/01/2024	30/09/2027	10.34Tasa fija			652,087.43									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/10/2017	12/10/2027	7.55Tasa fija			5,870,838.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/10/2023	21/10/2027	10.93Tasa fija			646,535.40									

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

	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]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					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]
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/11/2023	01/11/2027	10.54Tasa fija			1,973,650.98									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/11/2020	16/11/2027	8.8571Tasa varaible			5,401,876.94									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/12/2020	30/11/2027	6.46Tasa fija			15,320,220.92									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/12/2020	30/11/2027	6.46Tasa fija			78,289,779.08									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/12/2023	15/12/2027	10.03Tasa fija			1,680,181.78									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/02/2024	30/12/2027	10.14Tasa fija			365,807.19									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/02/2023	28/01/2028	10.4Tasa fija				1,633,129.25								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/03/2024	31/01/2028	9.94Tasa fija				634,621.75								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/03/2024	31/01/2028	9.81Tasa fija				951,422.90								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/03/2024	31/01/2028	9.94Tasa fija				846,162.33								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/03/2024	31/01/2028	9.94Tasa fija				2,961,568.23								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/03/2024	31/01/2028	9.9Tasa fija				544,627.25								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/06/2024	31/01/2028	10.68Tasa fija				371,448.39								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/09/2023	01/02/2028	10.14Tasa fija				4,576,916.00								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/03/2021	08/02/2028	8.837Tasa variable				63,107,567.47								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/03/2021	08/02/2028	8.837Tasa variable				165,096,408.47								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/05/2024	21/02/2028	10.67Tasa fija				182,291.71								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/03/2024	24/02/2028	10.12Tasa fija				546,846.41								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/03/2023	17/03/2028	9.98Tasa fija				1,893,728.02								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/03/2023	21/03/2028	9.98Tasa fija				777,711.71								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/07/2024	31/03/2028	10.28Tasa fija				2,427,425.60								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/08/2024	31/03/2028	9.92Tasa fija				620,878.90								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/08/2024	31/03/2028	10.08Tasa fija				2,426,393.02								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/04/2023	07/04/2028	9.9Tasa fija				768,071.13								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/04/2023	21/04/2028	9.84Tasa fija				921,522.88								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/06/2021	31/05/2028	6.55Tasa fija				10,769,330.00								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/06/2023	02/06/2028	9.79Tasa fija				600,000.00								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/06/2023	16/06/2028	9.79Tasa fija				750,000.00								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/07/2023	18/07/2028	9.57Tasa fija				612,240.76								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/07/2023	21/07/2028	9.57Tasa fija				2,449,873.49								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/09/2023	15/08/2028	10.26Tasa fija				2,849,640.45								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/09/2023	15/08/2028	10.27Tasa fija				2,016,486.03								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/10/2023	15/08/2028	10.5Tasa fija				2,186,426.91								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/10/2023	15/08/2028	10.37Tasa fija				337,329.37								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/10/2023	15/08/2028	10.37Tasa fija				2,293,839.56								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/10/2023	15/08/2028	10.73Tasa fija				2,756,794.57								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/11/2023	15/08/2028	10.04Tasa fija				504,855.00								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/12/2023	15/08/2028	9.94Tasa fija				949,642.20								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/12/2023	15/08/2028	9.94Tasa fija				983,569.59								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/12/2023	15/08/2028	9.94Tasa fija				3,286,016.58								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/12/2023	30/08/2028	10Tasa fija				1,597,916.16								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/05/2024	30/08/2028	10.56Tasa fija				723,006.35								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/06/2025	31/08/2028	8.12Tasa fija				2,508,138.89								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/11/2024	31/08/2028	10.1Tasa fija				20,633,512.77								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/12/2024	31/08/2028	9.84Tasa fija				6,645,985.13								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/11/2024	11/09/2028	10.1Tasa fija				2,980,326.94								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/09/2023	19/09/2028	10.17Tasa fija				1,001,459.06								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/04/2024	20/09/2028	10.31Tasa fija				1,825,512.44								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/10/2023	28/09/2028	10.8Tasa fija				21,589,500.00								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/03/2025	02/10/2028	8.64Tasa fija				7,880,536.24								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/09/2024	02/10/2028	9.38Tasa fija				4,184,154.85								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/09/2024	02/10/2028	9.38Tasa fija				1,855,769.88								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/09/2024	02/10/2028	9.38Tasa fija				1,640,579.25								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/12/2024	02/10/2028	9.63Tasa fija				3,216,415.70								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/01/2025	02/10/2028	9.88Tasa fija				3,739,214.39								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/12/2024	02/10/2028	9.87Tasa fija				3,738,848.59								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/02/2025	02/10/2028	9Tasa fija				1,532,052.45								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/10/2021	06/10/2028	8.837Tasa variable				3,161,527.65								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/11/2021	06/10/2028	8.8772Tasa variable				3,120,732.74								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/12/2021	06/10/2028	8.3842Tasa variable				3,074,616.99								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/11/2021	06/10/2028	8.837Tasa variable				3,113,499.14								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/11/2023	31/10/2028	9.01Tasa fija				20,000,000.00								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/12/2022	30/11/2028	9.62Tasa fija				10,985,000.00								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/05/2024	02/01/2029	10.47Tasa fija					5,510,666.97							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/05/2024	02/01/2029	10.35Tasa fija					13,950,000.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/05/2024	02/01/2029	10.44Tasa fija					4,194,999.99							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/02/2024	31/01/2029	9.0271Tasa variable					6,194,187.07							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/10/2024	28/02/2029	8.5342Tasa variable					604,388.27							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	12/07/2021	28/02/2029	7.43Tasa fija					36,365,755.89							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/06/2021	08/06/2029	6.61Tasa fija					6,387,859.75							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/07/2022	20/07/2029	9.25Tasa fija					17,413,670.30							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/09/2024	31/07/2029	9.41Tasa fija					11,544,067.80							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/08/2024	31/07/2029	9.87Tasa fija					10,616,666.63							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/08/2024	31/07/2029	9.87Tasa fija					735,000.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/10/2024	31/08/2029	8.5342Tasa variable					2,000,000.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/09/2021	01/10/2029	7.05Tasa fija					25,500,000.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/02/2023	11/02/2030	8.12Tasa fija						39,894,372.11						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/03/2023	27/03/2030	8.5542Tasa variable						5,188,581.64						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/04/2024	27/05/2030	9.0573Tasa variable						1,521,974.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/06/2025	01/07/2030	8.14Tasa fija						1,000,000,000.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/02/2024	25/07/2030	9.0573Tasa variable						1,725,601.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/12/2023	25/07/2030	9.0573Tasa variable						594,861.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/12/2023	25/07/2030	9.0573Tasa variable						1,439,208.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/07/2024	29/07/2030	9.0472Tasa variable						988,612.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/05/2024	29/07/2030	9.0472Tasa variable						1,139,531.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/04/2025	29/07/2030	9.0472Tasa variable						613,067.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/01/2025	29/07/2030	9.0472Tasa variable						654,710.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/02/2025	29/07/2030	9.0472Tasa variable						383,370.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/11/2024	29/07/2030	9.0472Tasa variable						834,628.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/09/2024	29/07/2030	9.0472Tasa variable						1,278,829.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/08/2023	31/07/2030	9.0573Tasa variable						4,388,716.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/01/2024	30/09/2030	9.9Tasa fija						48,716,000.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/03/2021	06/02/2031	8.837Tasa variable						510,269,759.99						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/03/2021	10/02/2031	8.3842Tasa variable						13,372,271.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/05/2025	07/01/2032	8.26Tasa fija						150,000,000.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/01/2025	07/01/2032	9.66Tasa fija						101,000,000.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/04/2025	10/03/2032	8.43Tasa fija						29,550,000.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/05/2025	10/05/2032	8.23Tasa fija						111,360,500.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/08/2024	13/08/2032	9.12Tasa fija						98,600,000.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/08/2023	19/10/2032	9.69Tasa fija						14,210,035.00						

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

	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]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					**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]**
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/04/2024	19/10/2032	9.47Tasa fija						14,149,971.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/08/2024	19/10/2032	9.83Tasa fija						14,149,971.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/07/2024	19/10/2032	10.01Tasa fija						14,149,971.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/09/2024	19/10/2032	8.9Tasa fija						16,979,965.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/09/2024	19/10/2032	9.4Tasa fija						14,149,971.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/06/2024	19/10/2032	9.73Tasa fija						14,149,971.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/05/2024	19/10/2032	9.92Tasa fija						14,149,971.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/02/2024	19/10/2032	9.53Tasa fija						14,210,035.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/03/2024	19/10/2032	9.28Tasa fija						14,149,971.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/01/2024	19/10/2032	9.29Tasa fija						14,210,035.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/11/2023	19/10/2032	9.6Tasa fija						14,210,035.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/10/2023	19/10/2032	10.08Tasa fija						14,210,035.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/04/2023	19/10/2032	9.56Tasa fija						14,210,035.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/11/2022	19/10/2032	9.31Tasa fija						14,210,035.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/12/2024	23/12/2033	9.53Tasa fija						47,221,230.96						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/05/2025	30/04/2035	8.7341Tasa variable						10,000,000.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/06/2025	30/04/2035	8.7208Tasa variable						5,800,000.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/06/2025	23/09/2039	8.67Tasa fija						28,454,241.80						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/12/2024	23/09/2039	9.74Tasa fija						519,697,781.68						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/03/2025	23/09/2039	8.97Tasa fija						53,361,826.13						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/04/2025	23/09/2039	8.76Tasa fija						27,407,130.68						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/02/2025	23/09/2039	9.35Tasa fija						31,575,160.58						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/01/2021	31/12/2025	5.695Tasa variable							10,425,224.56					
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/07/2019	31/03/2026	6.9901Tasa variable								1,932,836.20				
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/06/2021	17/06/2026	1.49Tasa fija								18,765,403.00				
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/07/2022	01/07/2027	4.9341Tasa variable									25,145,636.00			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/07/2022	01/07/2027	4.9868Tasa variable									6,286,408.62			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/04/2021	29/02/2028	6.6401Tasa variable										4,766,411.60		
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/06/2021	29/02/2028	6.6401Tasa variable										4,803,942.40		
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/04/2018	01/10/2029	5.825Tasa variable											33,988,830.75	
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/12/2020	20/12/2030	1.48Tasa fija												148,013,556.20
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/08/2024	31/07/2031	5.4468Tasa variable												65,256,153.07
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/06/2017	30/01/2032	6.055Tasa variable												28,038,885.37
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/08/2017	30/01/2032	6.015Tasa variable												18,694,091.48
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/02/2024	28/07/2034	5.3868Tasa variable												11,191,853.45
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/10/2023	28/07/2034	5.0868Tasa variable												10,174,337.16
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/11/2023	28/07/2034	5.4118Tasa variable												16,957,353.71
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/12/2023	28/07/2034	5.3213Tasa variable												10,174,337.16
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/04/2024	28/07/2034	5.0868Tasa variable												8,478,714.39
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/06/2024	28/07/2034	5.0968Tasa variable												37,984,397.25
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/09/2023	28/07/2034	4.8846Tasa variable												35,175,629.71
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/09/2023	28/07/2034	4.8614Tasa variable												5,521,981.67
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/08/2023	28/07/2034	4.8343Tasa variable												288,261,351.86
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	22/07/2013	21/07/2028	7.5Tasa fija				166,748,458.29								
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	30/10/2013	30/10/2028	7.5Tasa fija				119,840,000.00								
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	29/10/2015	22/11/2028	7.2Tasa fija				78,893,175.05								
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	04/11/2015	22/11/2028	7.55Tasa fija				139,326,701.74								
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	27/04/2016	22/11/2028	7.1Tasa fija				1,505,828.84								
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	29/10/2015	22/11/2028	7.2Tasa fija				145,744,878.53								
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	30/06/2014	22/11/2028	7.28Tasa fija				312,302,729.84								
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	28/04/2016	22/11/2028	7.1Tasa fija				84,411,642.18								
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	04/11/2015	22/11/2028	7.69Tasa fija				25,029,615.00								
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	16/01/2015	22/11/2028	7.2Tasa fija				298,929,981.18								
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	11/01/2016	22/11/2028	7.3Tasa fija				45,700,541.82								
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	27/04/2016	22/11/2028	7.16Tasa fija				37,788,792.38								
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	28/06/2013	22/11/2028	7.79Tasa fija				244,397,012.41								
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	11/01/2016	22/11/2028	7.3Tasa fija				27,120,918.78								
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/10/2002	01/10/2032	7.1 Tasa Fija						78,946.35						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/03/2002	01/03/2032	7.1 Tasa Fija						77,545.58						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/03/2002	01/03/2032	7.1 Tasa Fija						92,131.24						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/05/2002	01/05/2032	7.1 Tasa Fija						85,201.35						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/03/2002	01/03/2032	7.1 Tasa Fija						46,861.09						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/04/2002	01/04/2032	7.1 Tasa Fija						81,674.27						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/03/2002	01/03/2032	7.1 Tasa Fija						116,157.36						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/04/2002	01/04/2032	7.1 Tasa Fija						106,420.91						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/08/2002	01/08/2032	7.1 Tasa Fija						105,263.52						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	26/06/2002	01/06/2032	7.1 Tasa Fija						127,625.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/08/2002	01/08/2032	7.1 Tasa Fija						124,678.69						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/07/2003	01/07/2033	7.1 Tasa Fija						72,661.58						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/01/2004	01/01/2034	7.1 Tasa Fija						85,323.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	15/05/2002	30/04/2027	7.32 Tasa Fija						24,395.82						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	15/05/2002	30/04/2027	7.32 Tasa Fija						16,922.64						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	15/05/2002	30/04/2027	7.32 Tasa Fija						16,829.47						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	15/05/2002	30/04/2027	7.32 Tasa Fija						24,127.10						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/06/2002	31/05/2027	7.32 Tasa Fija						25,562.22						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/06/2002	31/05/2027	7.32 Tasa Fija						19,227.30						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/08/2002	31/07/2027	7 Tasa Fija						34,493.29						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/08/2002	31/07/2027	7 Tasa Fija						27,498.28						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/08/2002	31/07/2027	7 Tasa Fija						25,346.47						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/09/2002	31/08/2027	6.99 Tasa Fija						47,026.09						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/09/2002	31/08/2027	6.99 Tasa Fija						49,254.67						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/08/2002	31/07/2027	7 Tasa Fija						18,428.65						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/09/2002	31/08/2027	6.99 Tasa Fija						50,247.66						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/09/2002	31/08/2027	6.99 Tasa Fija						49,036.12						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/10/2002	30/09/2027	7.01 Tasa Fija						30,030.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/11/2002	31/10/2027	7.31 Tasa Fija						42,311.18						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/11/2002	31/10/2027	7.31 Tasa Fija						31,575.12						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/11/2002	31/10/2027	7.31 Tasa Fija						30,850.85						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/12/2002	30/11/2027	7.46 Tasa Fija						21,076.49						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/12/2002	30/11/2027	7.46 Tasa Fija						16,678.15						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/11/2002	31/10/2027	7.31 Tasa Fija						59,236.20						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/01/2003	31/12/2027	7.53 Tasa Fija						21,008.99						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2003	31/01/2028	7.54 Tasa Fija						59,516.30						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2003	31/01/2028	7.54 Tasa Fija						21,616.63						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2003	31/01/2028	7.54 Tasa Fija						18,831.93						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	14/02/2003	31/01/2028	7.54 Tasa Fija						35,247.06						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	14/02/2003	31/01/2028	7.54 Tasa Fija						31,924.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/02/2003	31/07/2028	7.54 Tasa Fija						62,024.39						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/02/2003	31/05/2028	7.54 Tasa Fija						32,446.97						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	29/02/2028	7.56 Tasa Fija						55,707.33						

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

	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]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					**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	18/03/2003	29/02/2028	7.56 Tasa Fija						36,091.71						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	29/02/2028	7.56 Tasa Fija						36,263.08						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/04/2003	31/03/2028	7.5 Tasa Fija						52,775.72						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	29/02/2028	7.56 Tasa Fija						62,437.79						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/04/2003	31/03/2028	7.5 Tasa Fija						33,062.09						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/04/2003	31/03/2028	7.5 Tasa Fija						36,877.86						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						49,913.74						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/05/2003	30/04/2028	7.38 Tasa Fija						69,483.80						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						61,011.09						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						55,024.62						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						58,698.94						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						66,262.66						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						61,532.96						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						51,518.11						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						63,725.66						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						73,939.86						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						68,518.36						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						59,980.70						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						37,931.63						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						68,037.29						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	29/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						63,310.14						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	03/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						62,987.54						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/02/2004	31/01/2029	6.37 Tasa Fija						68,816.14						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	03/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						45,453.69						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	03/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						56,684.33						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	03/10/2003	30/09/2028	7.07 Tasa Fija						69,718.08						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/10/2003	30/09/2028	7.07 Tasa Fija						62,494.32						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						66,377.67						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/12/2003	30/11/2028	6.69 Tasa Fija						46,849.44						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						67,011.24						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						69,846.02						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						71,427.86						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						65,727.70						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						41,260.73						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						66,069.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						73,009.01						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						71,110.69						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						73,032.05						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						73,032.05						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						73,032.05						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						57,216.31						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/02/2004	31/01/2029	6.37 Tasa Fija						42,809.93						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/02/2004	31/01/2029	6.37 Tasa Fija						72,936.84						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						60,140.94						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						59,366.09						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						73,939.86						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						58,762.19						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						85,152.30						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						82,497.32						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						87,967.10						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/08/2004	31/07/2029	6.12 Tasa Fija						84,018.72						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/08/2004	31/07/2029	6.12 Tasa Fija						82,575.78						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						89,461.38						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/08/2004	31/07/2029	6.12 Tasa Fija						76,062.52						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						79,494.91						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	13/10/2004	30/09/2029	7.28 Tasa Fija						77,791.93						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						78,990.81						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						85,778.90						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/12/2004	30/11/2029	7.34 Tasa Fija						77,192.45						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/12/2004	30/11/2029	7.34 Tasa Fija						87,327.84						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						122,678.19						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/12/2004	30/11/2029	7.34 Tasa Fija						94,411.68						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	13/10/2004	30/09/2029	7.28 Tasa Fija						70,811.72						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	13/10/2004	30/09/2029	7.28 Tasa Fija						82,857.33						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	13/10/2004	30/09/2029	7.28 Tasa Fija						93,072.29						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	13/10/2004	30/09/2029	7.28 Tasa Fija						71,718.33						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/12/2004	30/11/2029	7.34 Tasa Fija						91,622.13						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/12/2004	30/11/2029	7.34 Tasa Fija						78,078.58						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						95,966.57						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	14/01/2005	31/12/2029	7.19 Tasa Fija						86,068.70						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	14/01/2005	31/12/2029	7.19 Tasa Fija						83,304.65						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2005	28/02/2030	7.7 Tasa Fija						88,572.20						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						76,368.21						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	14/01/2005	31/12/2029	7.19 Tasa Fija						89,198.28						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						95,966.57						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						91,296.72						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						92,803.07						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	16/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						94,483.00						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						87,802.95						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2005	28/02/2030	7.7 Tasa Fija						93,856.41						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						95,966.57						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	16/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						95,370.15						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/03/2005	28/02/2030	7.7 Tasa Fija						78,482.28						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2005	28/02/2030	7.7 Tasa Fija						87,467.00						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/04/2005	31/03/2030	7.68 Tasa Fija						94,884.16						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2005	28/02/2030	7.7 Tasa Fija						50,901.97						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/03/2005	28/02/2030	7.7 Tasa Fija						66,850.15						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/04/2005	31/03/2030	7.38 Tasa Fija						72,393.21						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2005	28/02/2030	7.7 Tasa Fija						73,045.65						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	20/05/2005	30/04/2030	7.52 Tasa Fija						87,270.89						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						84,372.35						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2005	28/02/2030	7.7 Tasa Fija						100,336.35						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/04/2005	31/03/2030	7.68 Tasa Fija						102,062.44						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/04/2005	31/03/2030	7.38 Tasa Fija						96,449.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/04/2005	31/03/2030	7.68 Tasa Fija						81,655.48						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/04/2005	31/03/2030	7.68 Tasa Fija						88,528.08						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						116,462.20						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						101,572.88						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						100,097.22						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						73,644.54						

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

	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]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					**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	10/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						101,674.98						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						105,885.70						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	15/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						122,678.19						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	20/05/2005	30/04/2030	7.52 Tasa Fija						104,209.84						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						106,368.12						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	20/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						104,814.85						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						69,193.58						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						62,337.99						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	30/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						83,881.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						106,368.12						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						119,588.13						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	20/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						103,139.42						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						120,701.66						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						114,348.46						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						113,060.33						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	12/08/2005	31/07/2030	8.14 Tasa Fija						118,235.39						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						89,335.40						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						108,847.14						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						39,151.50						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						115,051.99						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/08/2005	31/07/2030	8.14 Tasa Fija						104,713.77						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						115,196.00						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						59,766.73						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/08/2005	31/07/2030	8.14 Tasa Fija						100,478.99						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						116,947.09						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/08/2005	31/07/2030	8.14 Tasa Fija						117,804.48						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						111,466.68						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						113,230.52						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	30/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						104,790.79						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	13/10/2005	30/09/2030	7.43 Tasa Fija						126,953.09						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	28/10/2005	30/09/2030	7.43 Tasa Fija						126,953.09						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/11/2005	31/10/2030	7.41 Tasa Fija						128,346.30						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/11/2005	31/10/2030	7.41 Tasa Fija						100,984.37						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/11/2005	31/10/2030	7.41 Tasa Fija						128,346.30						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/04/2006	31/03/2031	6.86 Tasa Fija						120,350.57						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/05/2006	30/04/2031	6.7 Tasa Fija						136,388.44						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/05/2006	30/04/2031	6.7 Tasa Fija						101,199.52						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/05/2006	30/04/2031	6.7 Tasa Fija						130,785.96						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	28/06/2006	31/05/2031	6.57 Tasa Fija						127,454.90						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	28/06/2006	31/05/2031	6.57 Tasa Fija						27,794.88						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/05/2006	30/04/2031	6.7 Tasa Fija						124,325.23						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/05/2006	30/04/2031	6.7 Tasa Fija						109,413.81						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/05/2006	30/04/2031	6.7 Tasa Fija						126,427.32						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	14/07/2006	30/06/2031	6.94 Tasa Fija						124,842.08						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	14/07/2006	30/06/2031	6.94 Tasa Fija						121,808.13						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						64,290.38						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						55,113.80						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						64,290.38						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						64,290.38						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						64,305.68						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/10/2003	30/09/2028	7.07 Tasa Fija						68,183.00						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						65,853.26						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						65,853.26						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						67,314.81						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						65,853.26						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						65,853.26						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						65,853.26						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						68,753.92						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						67,314.81						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						65,853.26						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						65,853.26						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						67,314.81						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						68,753.92						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						67,314.81						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/12/2003	30/11/2028	6.69 Tasa Fija						69,506.67						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						68,753.92						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						67,314.81						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/02/2004	31/01/2029	6.37 Tasa Fija						70,923.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	03/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						63,573.33						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						63,553.95						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/12/2003	30/11/2028	6.69 Tasa Fija						69,506.67						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						68,167.02						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/12/2003	30/11/2028	6.69 Tasa Fija						69,506.67						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						37,347.03						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/12/2003	30/11/2028	6.69 Tasa Fija						69,506.67						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/12/2003	30/11/2028	6.69 Tasa Fija						69,022.46						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						71,232.34						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/02/2004	31/01/2029	6.37 Tasa Fija						70,923.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/02/2004	31/01/2029	6.37 Tasa Fija						58,555.96						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/06/2004	31/05/2029	5.88 Tasa Fija						74,061.50						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/06/2004	31/05/2029	5.88 Tasa Fija						74,061.50						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	03/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						71,232.34						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/08/2004	31/07/2029	6.12 Tasa Fija						77,002.46						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/04/2005	31/03/2030	7.68 Tasa Fija						93,483.81						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/01/2003	01/01/2033	7.1 Tasa Fija						145,172.87						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	20/03/2003	01/03/2033	7.1 Tasa Fija						152,515.23						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	20/03/2003	01/03/2033	7.1 Tasa Fija						116,634.51						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	20/03/2003	01/03/2033	7.1 Tasa Fija						103,889.36						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/06/2003	01/12/2033	7.1 Tasa Fija						99,966.73						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/03/2034	7.1 Tasa Fija						97,712.22						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/09/2033	7.1 Tasa Fija						128,380.13						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/03/2034	7.1 Tasa Fija						109,779.60						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/09/2033	7.1 Tasa Fija						130,272.33						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/09/2033	7.1 Tasa Fija						146,778.17						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/09/2033	7.1 Tasa Fija						143,458.08						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/09/2033	7.1 Tasa Fija						128,380.13						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/11/2003	01/05/2034	7.1 Tasa Fija						107,034.76						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/04/2004	01/04/2034	7.1 Tasa Fija						107,116.54						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/04/2004	01/04/2034	7.1 Tasa Fija						93,648.31						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	16/07/2004	01/07/2034	7.1 Tasa Fija						100,434.70						

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]						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	16/07/2004	01/01/2035	7.1 Tasa Fija						94,917.23						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/02/2003	01/02/2033	7.1 Tasa Fija						64,671.72						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/02/2003	01/02/2033	7.1 Tasa Fija						92,751.21						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	01/03/2033	7.1 Tasa Fija						50,312.77						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/01/2003	01/01/2033	7.1 Tasa Fija						59,053.94						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/01/2003	01/01/2033	7.1 Tasa Fija						53,343.41						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/02/2003	01/02/2033	7.1 Tasa Fija						52,994.45						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/02/2003	01/02/2033	7.1 Tasa Fija						95,192.14						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/02/2003	01/02/2033	7.1 Tasa Fija						52,999.81						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/02/2003	01/02/2033	7.1 Tasa Fija						35,682.82						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	01/03/2033	7.1 Tasa Fija						54,216.11						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/02/2003	01/02/2033	7.1 Tasa Fija						74,060.31						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	01/03/2033	7.1 Tasa Fija						89,628.85						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	01/03/2033	7.1 Tasa Fija						53,150.87						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/04/2003	01/04/2033	7.1 Tasa Fija						61,150.93						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	01/03/2033	7.1 Tasa Fija						48,317.96						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/04/2003	01/04/2033	7.1 Tasa Fija						60,773.75						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/04/2003	01/04/2033	7.1 Tasa Fija						55,292.23						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/05/2003	01/05/2033	7.1 Tasa Fija						56,450.81						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/04/2003	01/04/2033	7.1 Tasa Fija						59,174.06						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/06/2003	01/06/2033	7.1 Tasa Fija						53,832.97						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/05/2004	30/04/2029	5.87 Tasa Fija						64,712.61						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						77,256.89						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/06/2004	31/05/2029	5.88 Tasa Fija						74,627.66						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/06/2004	31/05/2029	5.88 Tasa Fija						73,776.64						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/08/2006	31/07/2031	7.03 Tasa Fija						175,593.58						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/08/2006	31/07/2031	7.03 Tasa Fija						175,593.58						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/08/2006	31/07/2031	7.03 Tasa Fija						162,973.05						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija						169,857.80						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija						130,493.53						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija						150,446.97						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija						164,263.48						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija						169,677.16						
FOVI	NO	29/01/2002	01/01/2032	7.1 Tasa Fija						79,728.68						
FOVI	NO	19/09/2002	31/08/2027	6.99 Tasa Fija						55,642.63						
PROVISION					8,639,942.42						877,670.52					
TOTAL					**13,124,994,429.98**	**2,013,417,484.86**	**1,306,560,566.27**	**2,739,590,899.68**	**396,390,370.04**	**3,241,955,261.20**	**4,047,725,203.84**	**302,721,934.38**	**279,170,448.76**	**216,752,883.52**	**137,687,586.54**	**684,773,629.72**
Otros bancarios																
TOTAL																
Total bancarios					**18,404,568,479.98**	**2,013,417,484.86**	**1,306,560,566.27**	**2,739,590,899.68**	**396,390,370.04**	**3,241,955,261.20**	**4,047,725,203.84**	**302,721,934.38**	**279,170,448.76**	**216,752,883.52**	**137,687,586.54**	**684,773,629.72**

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]						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]
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
Obligación en dólares emisión 2016 (D2_BANOC36_311004)	NO	04-oct-16	04-oct-26	5.75% Tasa Fija								1,388,808,488.60				
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOA99_999999)	NO	24-nov-21	24-ene-27	5.875% Tasa Fija									9,382,700,000.00			
Obligación en dólares emisión 2017 (D8_BNRP_7625C)	NO	06-jul-17	10-ene-28	7.625% Tasa Fija										10,320,970,000.00		
Obligación en dólares emisión 2019 (D2_BANOB48_999999)	NO	27-jun-19	27-jun-29	7.5% Tasa Fija											9,382,700,000.00	
Obligación en dólares emisión 2020 (D2_BANOC21_999999)	NO	14-jul-20	14-oct-30	8.375% Tasa Fija												9,382,700,000.00
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOB72_999999)	NO	24-nov-21	24-ene-32	6.625% Tasa Fija												10,320,970,000.00
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOE88_999999)	NO	20-nov-24	20-may-35	8.75% Tasa Fija												14,074,050,000.00
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOD06_999999)	NO	20-nov-24	20-may-31	8.38%												14,074,050,000.00
Certificados bursátiles emisión 2023 (94_BANORTE_23-3)	NO	24-feb-23	19-feb-27	TIIE + .08%			4,179,727,800.00									
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 Fija						2,387,282,500.00						
Certificados bursátiles emisión 2016 (94_BINTER_16U)	NO	13-oct-16	01-oct-26	0.0497 Tasa Fija		3,104,666,590.07										
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_20U)	NO	30-sep-20	18-sep-30	2.76% Tasa Fija						908,545,874.90						
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_23U)	NO	25-may-23	12-may-33	4.68% Tasa Fija						2,344,552,304.46						
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 Fija						3,642,442,700.00						
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24UX)	NO	19-feb-24	06-feb-34	4.9% Tasa Fija						5,508,287,880.00						
Bonds finance company Ltd	NO	20-ene-17	20-ene-37	LIBOR + 2.5%												2,905,768,933.79
PROVISION CERTIFICADO BURSATIL BANCARIO					364,200,254.91											
PROVISION Obligación subordinadas					19,298,651.12											
ACREED.P.INTS./DERIV.DE DEP.A PZO./BONOS BAN					280,707,000.00											
DERIV.DEP.PZO/OBLIGAC.SUBORDINADA					23,153,143.42											
GTOS EMISIÓN Y COLOCN DEUDA EXTRANJERA											-253,708,161.46					
TOTAL					**687,359,049**	**8,381,439,790**	**4,179,727,800**	**4,171,972,700**	**0**	**14,791,111,259**	**-253,708,161**	**1,388,808,489**	**9,382,700,000**	**10,320,970,000**	**9,382,700,000**	**50,757,538,934**
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL																
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL																
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					**687,359,049**	**8,381,439,790**	**4,179,727,800**	**4,171,972,700**	**0**	**14,791,111,259**	**-253,708,161**	**1,388,808,489**	**9,382,700,000**	**10,320,970,000**	**9,382,700,000**	**50,757,538,934**
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																

	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]	Intervalo de tiempo [eje]

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

	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]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					**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]**
					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 [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL																
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
	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]						*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 [sinopsis]																
Proveedores																
TOTAL																
Total proveedores																
	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]						*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 [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL																
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
Total de créditos					**19,091,927,529.43**	**10,394,857,274.93**	**5,486,288,366.27**	**6,911,563,599.68**	**396,390,370.04**	**18,033,066,520.57**	**3,794,017,042.38**	**1,691,530,422.98**	**9,661,870,448.76**	**10,537,722,883.52**	**9,520,387,586.54**	**51,442,312,563.52**

Comentarios:
Las divisas se estan valorizando al T.C. 18.7654
El monto en divisas de las monedas extranjeras 4,617,425,738.20 usd