

4T25

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025

INFORMACIÓN FINANCIERA

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

ÍNDICE

I.	Resumen Ejecutivo	2
II.	Discusión y Análisis de la Administración	8
	Acontecimientos Relevantes	18
	Sector Banca	20
	Banorte Ahorro y Previsión	28
	Sector Bursátil	31
	Otras subsidiarias	32
III.	Desempeño de Sustentabilidad	33
IV.	Información General	35
	Cobertura de Análisis de GFNORTE	35
	Estructura de Capital	35
V.	Estados Financieros	36
	Grupo Financiero Banorte	36
	Banorte	42
	Seguros Banorte	48
	Bineo	51
	Información por Segmentos	56
VI.	Anexos	62
	Cambios Contables y Regulatorios	62
	Notas a Estados Financieros	63
	Control Interno	71
	Situación Financiera y Liquidez	72
	Créditos Relacionados	74
	Créditos o adeudos fiscales	75
	Personas Responsables	75
	Consejo de Administración	76
	Compensaciones y Prestaciones	77
	Bases de Formulación y Presentación de los Estados Financieros	78
	Metodología de Indicadores CNBV	78



FTSE4Good

Grupo Financiero Banorte

Most Honored Company

2025 Latin America Executive Team



Grupo Financiero Banorte

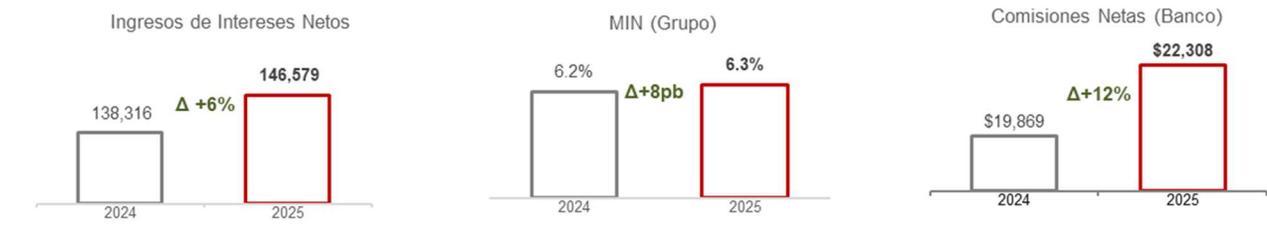
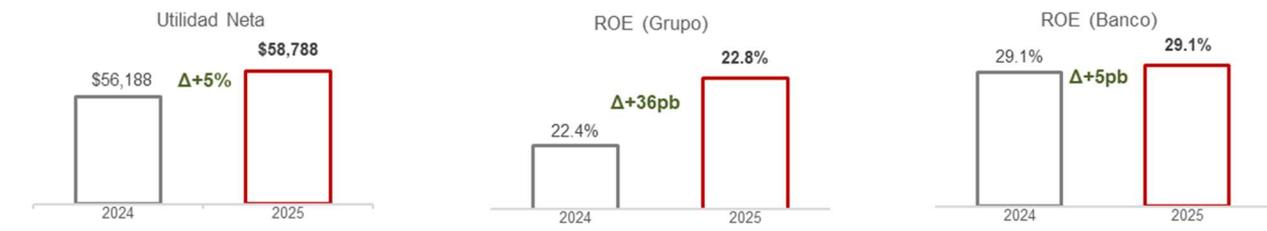
Best Company Board
 2025 Latin America Executive Team



I. Resumen Ejecutivo

- **GFNorte cierra el 2025 con sólidas métricas de rentabilidad y operativas como resultado de la fortaleza estructural del Grupo.** Frente a 2024: Utilidad Neta +5%; ROE del Grupo ascendió a 22.8%; ROE del Banco en 29.1%.
- **El MIN del Banco se ubicó en 6.8% al 4T25, +7pb en la comparativa anual,** impulsado por la gestión del costo de fondeo y diversificación de cartera, principalmente consumo. **El MIN del Grupo se expandió +16pb vs 4T24, a 6.6%.**
- **Crecimiento anual de cartera etapas 1 y 2, excluyendo gobierno, de +9%.** Consumo impulsa la expansión con automotriz +32%, tarjeta de crédito +14%, nómina +11% e hipotecario +7%.
- Consistente **calidad de activos** en niveles saludables. El **Índice de morosidad en 1.38%**, sólido en cada uno de los segmentos. El costo de riesgo de 12 meses en 1.8%.
- En el trimestre concluyó la integración operativa de Tarjetas del Futuro, S.A.P.I. de C.V. ("TDF") en Banorte y la disolución de la entidad legal está en proceso. Derivado de ello, los registros de inversión y operaciones previas de Tarjetas del Futuro se reclasifican a Operaciones Discontinuas de manera retroactiva desde 2024. La cartera de crédito de Tarjetas del Futuro está ya registrada y operativa en Banco.
- **Sólida capitalización y liquidez de Banorte; ICAP en 20.06%,** Capital Fundamental 12.61%, CCL promedio de 162.35% y CFEN de 131.12%, al cuarto trimestre, con fuentes de liquidez equivalentes a Ps 202,496 millones y un 97.5% de activos líquidos correspondientes a nivel 1, acorde con las regulaciones vigentes.

La información presentada en este reporte considera la desconsolidación de Bineo y Tarjetas del Futuro para el trimestre en curso, así como de forma retroactiva en atención a los requerimientos contables regulatorios. Por lo anterior, las cifras sujetas al análisis de este reporte no son comparables con aquellas presentadas en los periodos respectivos.



GFNorte reporta Utilidad Neta por Ps 58,788 millones al cierre de 2025, 5% superior a 2024.

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

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

Durante 2025, GFNorte consolidó su posición como uno de los grupos financieros líderes en México, manteniendo métricas sólidas de rentabilidad, eficiencia operativa y calidad crediticia. Este desempeño se sustentó en la fortaleza y diversificación de sus líneas de negocio, márgenes resilientes y una gestión disciplinada del gasto. En línea con su visión estratégica, el Grupo continuó impulsando su operación digital y de hiperpersonalización, orientada a mejorar la experiencia del cliente, incrementar la adopción de canales digitales y fortalecer la analítica avanzada para ofrecer soluciones financieras a la medida.

Al cierre del 4T25, GFNorte reportó una utilidad neta de Ps 15,874 millones, 16% superior al mismo periodo de 2024.

Los resultados más relevantes del trimestre:

- Los **Ingresos por Intereses Netos (IIN)** aumentaron 8%, ambos secuencialmente y contra 4T24, impulsados por el crecimiento en volumen de cartera, principalmente en el segmento de consumo; así como por la reducción del costo de fondeo, permitiendo compensar las bajas en la tasa de referencia sobre los intereses cobrados. El **MIN del Grupo** se ubicó en **6.6% al 4T25**, aumentando 32pb secuencial y 16pb de forma anual.
- El **MIN del Banco** se ubicó en **6.8% al cierre del trimestre**, relativamente estable secuencialmente y contra el mismo periodo del año anterior, apoyado en las iniciativas internas para gestionar el balance y optimizar tanto la composición de cartera como la estructura de captación. Asimismo, en el trimestre el indicador se vio impactado por la aceleración en créditos gubernamentales.
- Los **ingresos no financieros** disminuyeron (27%) frente 3T25, derivado principalmente de mayores reservas técnicas en seguros, en línea con la renovación de pólizas, y en pensiones, por el incremento asociado a mayores emisiones y al efecto inflacionario en la valuación. Sin embargo, **aumentaron 106% respecto a 4T24**, soportados por una base sólida de ingresos por comisiones bancarias, un resultado favorable en la intermediación de operaciones de mercado, así como por el efecto de una reclasificación contable de las provisiones de seguros al rubro de siniestralidad de la compañía.
- El **gasto no financiero** creció 13% secuencial, derivado principalmente del crecimiento inercial del negocio. **Contra 4T24 aumentó 3%**, explicado principalmente por una distribución oportuna del gasto durante el año.
- **La cartera en etapas 1 y 2 se expandió 6% de manera secuencial.** En el trimestre, los principales motores del crecimiento fueron: i) la cartera de consumo, que aumentó 3%, gracias a la estrategia de hiperpersonalización, mejoras en procesos, alianzas comerciales e iniciativas de gestión del riesgo que permitieron crecer la cartera de auto +8%, hipotecaria +2%, tarjeta de crédito +4% y nómina +1%; ii) la cartera de gobierno se expandió 19%, impulsada por créditos a estados y municipios; y iii) la cartera corporativa y comercial que se expandieron 7% y 3%, respectivamente, derivado del continuo apoyo a los clientes para cubrir sus requerimientos de inversión y capital de trabajo, así como refinanciamientos.
- La **captación de depósitos vista sin intereses aumentó 14% durante el trimestre**, como resultado de los esfuerzos comerciales y de la dinámica estacional de fin de año. Por otra parte, los depósitos a plazo aumentaron 2%, en menor proporción al aumento de los depósitos a la vista, que subieron 10%.
- El **ROE se ubicó en 24.2% al cierre de 4T25**, aumentando 411pb en el trimestre y 260pb en el año, reflejando la solidez de la rentabilidad y la generación interna de capital. El **ROE del Banco** se ubicó en **31.5%** al cierre del trimestre, aumentando 371pb respecto al mismo periodo del año anterior.

Los resultados más relevantes del año:

- **Utilidad neta de Ps 58,788 millones, cifra 5% superior al 2024.** Los Ingresos por Intereses Netos aumentaron 6% en la comparativa anual, llevando al **MIN** a ubicarse en **6.3%, 8pb por encima del año anterior**, apoyado por el crecimiento de cartera en segmentos más rentables y por la optimización del costo de fondeo. **Los ingresos no financieros subieron 86% contra 2024** y los gastos se expandieron 11%, llegando a un índice de eficiencia de 35.8% en el año. Excluyendo el efecto contable de la desconsolidación de Bineo y Tarjetas del Futuro, el gasto creció 9.4% frente a 2024.
- El **ROE** en 2025 se expandió 36pb a **22.8%** gracias a la adecuada gestión del balance, la normalización de las provisiones, la implementación de estrategias a nivel grupo para reducir costos, y el buen desempeño de cada una

de las líneas de negocio. Por su parte, el **ROE de Banco se ubicó en 29.1% al cierre del año**, aumentando 5pb respecto a 2024.

- La **diversificación de ingresos del Grupo entre sus principales subsidiarias** contribuyó a su buen desempeño en el año; la utilidad neta del banco creció 5%, la aseguradora 23%, la Afore 13% y el sector bursátil 54%.
- **En el año, la cartera en etapas 1 y 2, excluyendo gobierno, se expandió 9%**. El desempeño estuvo impulsado por los productos de consumo: hipotecario +7%, auto +32%, tarjeta de crédito +14%, y nómina +11%, sosteniendo la recomposición del portafolio hacia segmentos más rentables. Por su parte, las carteras corporativa y comercial se expandieron 8% y 5%, respectivamente, en línea con la dinámica esperada de los portafolios durante el periodo. Aunque persiste la cautela por la incertidumbre de la política comercial, estos segmentos mantienen proyectos que continúan avanzando. Por último, la cartera de gobierno creció 1% en el año, impactada con prepagos y amortizaciones en el sector. La apreciación en el tipo de cambio tuvo un efecto negativo en los segmentos de banca mayorista al disminuir el saldo en pesos. La cartera en dólares representó el 15% de la cartera total al cierre de 2025.
- La calidad de los activos se mantiene saludable con un **índice de morosidad que se ubicó en 1.4% al cierre de 2025**, aumentando 45pb respecto al año anterior. La calidad de activos y el control del riesgo continúan siendo un eje estratégico, respaldado por herramientas analíticas y modelos que permiten una gestión precisa del riesgo. Por su parte, el **costo de riesgo alcanzó 1.8% al cierre del año**, en línea con la mezcla y crecimiento de cartera, así como el provisionamiento eficiente por el uso de modelos internos. Durante el trimestre, se registró la desconsolidación de TDF, al concluir la integración operativa de la entidad en Banorte; excluyendo dicho efecto, el costo de riesgo de 12 meses se ubicó en 1.93%.
- La **captación tradicional se expandió 12% en el año**, impulsado por una expansión de 12% en depósitos vista y plazo. La mezcla de fondeo continúa con una base estable de depósitos a la vista de 70% vs 30% plazo, impulsado la optimización del costo de fondeo.
- La **solidez del capital y la liquidez continúan siendo pilares fundamentales** para el Grupo. El **índice de capitalización de Banorte se ubicó en 20.06%**, con un nivel de **capital fundamental de 12.61%**, niveles que sobrepasan ampliamente los límites regulatorios vigentes y permitirán al banco hacer frente a los lineamientos del suplemento de capital neto (TLAC, por sus siglas en inglés, *Total Loss-Absorbing Capacity*), que entró en vigor de forma gradual en diciembre 2022, con implementación total a partir de diciembre 2025. Por otro lado, el promedio trimestral del **coeficiente de cobertura de liquidez** y el **coeficiente de fondeo estable neto** se ubicó en 162.35% y 131.12%, respectivamente.

Con la decisión respecto a la venta de Bineo, cuyo proceso continúa en marcha, así como la liquidación de Tarjetas del Futuro, posterior a la dación de su cartera de crédito a Banorte, Grupo Financiero Banorte ha registrado la desconsolidación de dichas entidades como "Operaciones Discontinuas" dentro del Estado de Resultados. Asimismo, y en cumplimiento con los requerimientos de presentación de información estipulados en la norma contable NIF-B11, se desconsolidó la operación de Bineo y TDF de los Estados Financieros de GFNorte para el ejercicio 2024 y 2025, por lo que las cifras sujetas al análisis de este reporte no son comparables con aquellas presentadas en los periodos respectivos.

A continuación, presentamos un ejercicio comparativo sobre el gasto no financiero, a fin de desagregar los cambios contables derivados de la desconsolidación de las operaciones de Bineo y la liquidación de TDF como entidad legal.

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	2024	2025	Var.
GFNorte conforme a las disposiciones contables (1)	52,255	57,779	10.6%
GFNorte (Con Bineo / TDF)	54,625	59,739	9.4%
GFNorte (Reportado en 2024 y 2025)	54,625	57,779	5.8%

1. Desconsolidación de Bineo y TDF para 2024 y 2025

GFNorte- Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024
				3T25	4T24			
Ingresos por Intereses	110,788	97,168	93,577	(4%)	(16%)	404,605	405,038	0%
Gastos por Intereses	74,456	60,924	54,442	(11%)	(27%)	266,289	258,460	(3%)
Ingresos de Intereses Netos	36,332	36,244	39,135	8%	8%	138,316	146,579	6%
Comisiones por Servicios Netas	5,146	4,988	5,992	20%	16%	19,787	20,711	5%
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	11,721	14,019	18,867	35%	61%	55,293	68,660	24%
Reservas técnicas Seg. y Pen.	6,753	7,332	13,264	81%	96%	33,318	42,894	29%
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	571	263	642	144%	12%	1,898	2,073	9%
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	8,551	9,000	10,353	15%	21%	33,498	36,576	9%
Intermediación	1,411	2,437	1,890	(22%)	34%	4,984	8,893	78%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(944)	(741)	516	170%	155%	(3,446)	(2,038)	41%
Ingresos No Financieros	1,459	4,108	3,007	(27%)	106%	7,903	14,683	86%
Ingreso Total	37,791	40,352	42,142	4%	12%	146,220	161,262	10%
Gasto No Financiero	15,516	14,140	15,981	13%	3%	52,255	57,779	11%
Provisiones	4,782	7,357	4,329	(41%)	(9%)	18,122	21,589	19%
Resultado Neto de Operación	17,493	18,855	21,832	16%	25%	75,843	81,894	8%
Impuestos	3,587	4,544	6,107	34%	70%	19,532	21,772	11%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	358	456	470	3%	31%	1,713	1,724	1%
Participación no controladora	201	210	232	(10%)	(15%)	813	871	7%
Operaciones Discontinuas	(340)	(1,549)	(90)	(94%)	(74%)	(1,023)	(2,187)	(114%)
Utilidad Neta	13,724	13,008	15,874	22%	16%	56,188	58,788	5%
Otros Resultados Integrales	(4,153)	615	(2,192)	(456%)	47%	(2,877)	2,877	200%
Resultado Integral	9,772	13,834	13,914	1%	42%	54,124	62,536	16%

GFNorte-Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.	
				3T25	4T24
Activos en Administración	4,495,930	5,068,957	5,196,669	3%	16%
Cartera Etapa 1	1,171,045	1,189,456	1,257,692	6%	7%
Cartera Etapa 2	8,611	10,407	11,135	7%	29%
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	1,179,656	1,199,863	1,268,827	6%	8%
Cartera Etapa 3 (b)	11,125	16,754	17,839	6%	60%
Partidas Diferidas (c)	3,132	3,714	4,033	9%	29%
Cartera de Crédito de Seg. y Fianzas (d)	3,812	4,113	4,228	3%	11%
Cartera Total (a+b+c+d)	1,197,726	1,224,444	1,294,927	6%	8%
Estimación Prev. Riesgos Crediticios con Seg.	20,434	24,156	24,097	(0%)	18%
Cartera de Crédito Neto	1,177,292	1,200,288	1,270,830	6%	8%
Activo Total	2,471,209	2,509,263	2,598,663	4%	5%
Depósitos Total	1,133,500	1,161,756	1,242,008	7%	10%
Pasivo Total	2,222,781	2,248,320	2,346,450	4%	6%
Capital Contable	248,428	260,944	252,213	(3%)	2%

Indicadores Financieros GFNorte	4T24	3T25	4T25	2024	2025	12M*
Rentabilidad:						
MIN (1)	6.4%	6.3%	6.6%	6.2%	6.3%	6.3%
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	6.1%	6.4%	6.3%	5.9%	6.1%	
ROE (2)	21.6%	20.1%	24.2%	22.4%	22.8%	22.8%
ROA (3)	2.2%	2.1%	2.5%	2.3%	2.3%	2.3%
Operación:						
Índice de Eficiencia (4)	41.1%	35.0%	37.9%	35.7%	35.8%	35.8%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.5%	2.2%	2.5%	2.2%	2.3%	2.3%
CCL Promedio Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	164.2%	159.9%	162.4%	166.2%	172.4%	
Calidad de Activos:						
Índice de Morosidad	0.9%	1.4%	1.4%	0.9%	1.4%	1.4%
Índice de Cobertura	183.7%	144.2%	135.1%	183.7%	135.1%	135.1%
Costo de Riesgo (7)	1.6%	2.4%	1.4%	1.6%	1.8%	1.8%
Referencias de Mercado						
Tasa de Referencia Banxico	10.00%	7.50%	7.00%	10.00%	7.00%	
TIIE 28 días (Promedio)	10.58%	8.12%	7.63%	11.10%	8.70%	
Tipo de Cambio Peso/Dólar	20.79	18.33	18.00			

1. MIN= Ingresos de Intereses Netos del periodo anualizado / promedio de Activos Productivos del periodo.
 2. ROE= Utilidad Neta del periodo anualizada / promedio del Capital Contable Mayoritario del periodo.
 3. ROA= Utilidad Neta del periodo anualizada / promedio del Activo Total del periodo.
 4. Índice de Eficiencia= Gasto No Financiero del periodo / Ingreso Total del periodo.
 5. Índice de Eficiencia Operativa= Gasto No Financiero del periodo anualizado / promedio del Activo Total del periodo.
 6. El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México emita su cálculo.
 7. Costo de riesgo= Provisiones del periodo anualizadas / promedio de Cartera Total del periodo.
- *Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

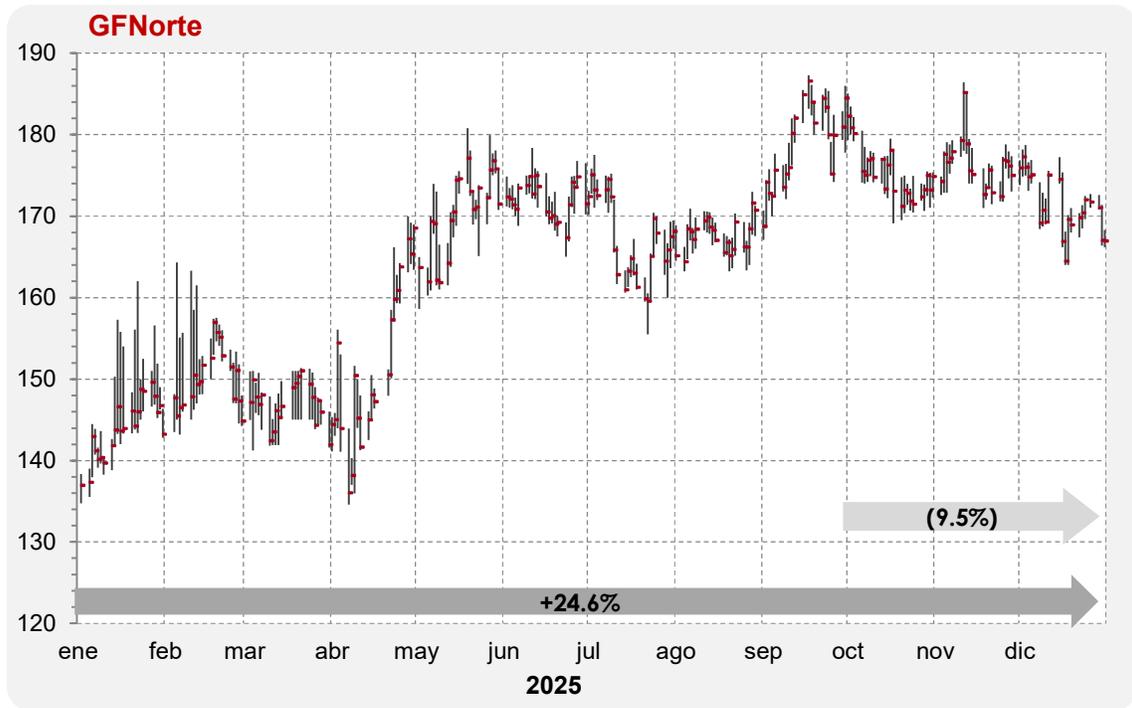
Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024
				3T25	4T24			
Banco Mercantil del Norte	10,705	11,248	12,457	11%	16%	44,074	46,498	5%
Casa de Bolsa Banorte	194	118	45	(62%)	(77%)	480	875	82%
Operadora de Fondos Banorte	143	154	155	1%	9%	479	597	25%
Afore XXI Banorte	313	394	409	4%	31%	1,303	1,473	13%
Seguros Banorte	1,171	1,419	1,578	11%	35%	5,580	6,854	23%
Pensiones Banorte	806	781	725	(7%)	(10%)	2,827	2,800	(1%)
BAP (Controladora)	1	0	0	(66%)	(95%)	4	1	(78%)
Arrendadora, Factor y Almacenadora	410	347	563	62%	37%	1,022	1,265	24%
G. F. Banorte (Controladora)	(17)	(1,453)	(56)	96%	(232%)	418	(1,575)	(477%)
Utilidad Neta Total	13,724	13,008	15,874	22%	16%	56,188	58,788	5%
Información de la Acción del Grupo	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024
Utilidad por Acción (Pesos) (1)	4.878	4.624	5.643	22%	16%	19.973	20.898	5%
Utilidad por Acción Básica (Pesos) (2)	4.840	4.586	5.630	23%	16%	19.720	20.787	5%
Dividendo por Acción del periodo (Pesos)	3.55	0.00	6.99	N.A.	97%	12.64	16.98	34%
Payout del Periodo	19.1%	0.0%	35.0%	N.A.	16 pp	69.1%	85.0%	16 pp
Valor en Libros por Acción (Pesos)	88.66	93.42	88.54	(5%)	(0%)	88.66	88.54	(0%)
Acciones en Circulación - RNV (Millones) (3)	2,813.2	2,813.2	2,813.2	0%	0%	2,813.2	2,813.2	0%
Acciones en Circulación Contables (Millones) (4)	2,787.4	2,778.6	2,776.6	(0%)	(0%)	2,787.4	2,776.6	(0%)
Precio de la Acción (Pesos)	133.97	184.48	166.94	(10%)	25%	133.97	166.94	25%
P/VL (Veces)	1.51	1.97	1.89	(5%)	25%	1.51	1.89	25%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	18,131	28,306	26,089	(8%)	44%	18,131	26,089	44%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	376,879	518,971	469,628	(10%)	25%	376,879	469,628	25%

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.

Mayor detalle del Coeficiente de Cobertura de liquidez

Pág. 31 a 33 del [Reporte de Administración de Riesgos](#)

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

Las cifras incluidas en el presente reporte corresponden a Grupo Financiero Banorte, excepto en aquellos casos en los que se indique la subsidiaria a la que pertenecen los resultados financieros presentados.

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.

Las cifras presentadas en este reporte se expresan en millones de pesos, por lo que las variaciones aritméticas pueden diferir por efecto de redondeo.

Ingresos de Intereses Netos

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024	12M*
				3T25	4T24				
Ingresos por Intereses	110,788	97,168	93,577	(4%)	(16%)	404,605	405,038	0%	
Gastos por Intereses	74,456	60,924	54,442	(11%)	(27%)	266,289	258,460	(3%)	
IIN GFNORTE	36,332	36,244	39,135	8%	8%	138,316	146,579	6%	
Provisiones para Crédito	4,782	7,357	4,329	(41%)	(9%)	18,122	21,589	19%	
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	31,550	28,887	34,806	20%	10%	120,194	124,989	4%	
Activos Productivos Promedio	2,262,414	2,314,246	2,378,321	3%	5%	2,227,252	2,330,643	5%	
MIN (1)	6.4%	6.3%	6.6%			6.2%	6.3%		6.3%
MIN ajustado por Prov. de Crédito (2)	5.6%	5.0%	5.9%			5.4%	5.4%		5.4%
MIN sin Seguros y Pensiones	6.1%	6.4%	6.3%			5.9%	6.1%		
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.1%	8.7%	8.5%			8.1%	8.4%		8.4%

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. 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** crecieron **8% frente al trimestre anterior** y **6% en el acumulado anual**, reflejando una estrategia efectiva para mantener neutral la sensibilidad del balance ante un ciclo de reducción de tasas, que suma una baja de (300pb) en los últimos 12 meses. El incremento trimestral se explica por un mayor margen de cartera, impulsado por el dinamismo del crédito, especialmente en consumo a tasa fija, y un efecto positivo de ajustes por inflación en el negocio de pensiones, que compensó el efecto negativo de la valorización de divisas. En el acumulado del año, el crecimiento responde a una sólida combinación entre expansión y mezcla de cartera y la gestión eficiente del costo de fondeo, cuya tasa se reprecó a mayor velocidad contra el ajuste en los intereses de cartera. Lo anterior compensó parcialmente el impacto negativo de la valorización de divisas.

El **MIN del 4T25 se ubicó en 6.6%**, aumentando 32pb en el trimestre, reflejando menores costos de fondeo y enfoque crediticio en créditos de consumo, a pesar de la aceleración en créditos gubernamentales. Mientras tanto, el **MIN de la cartera crediticia** cerró el trimestre en 8.5%, (14pb) menor en la comparativa secuencial.

De forma acumulada, el **MIN se ubicó en 6.3%**, incrementando 8pb frente a 2024. Por su lado, el **MIN de la cartera crediticia alcanzó 8.4%**, aumentando 30pb respecto al 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)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024
				3T25	4T24			
Comercial, Corporativo y Gobierno	218	2,372	915	(61%)	320%	1,213	4,443	266%
Consumo	4,890	5,317	3,449	(35%)	(29%)	17,852	18,053	1%
Condonaciones, Quitas y Otros	(325)	(332)	(36)	89%	89%	(942)	(907)	4%
Total Provisiones para Crédito	4,782	7,357	4,329	(41%)	(9%)	18,122	21,589	19%

Las provisiones totales disminuyeron (41%) en el trimestre, derivado de un efecto de base dado el registro del caso de cartera comercial durante el tercer trimestre, así como mejoras en la calidad crediticia y recuperaciones, y la liberación de reservas en tarjeta de crédito por la integración operativa de la cartera de Tarjetas del Futuro.

En el **acumulado anual crecieron 19%**, como resultado de la combinación de: i) el caso aislado en la cartera comercial; ii) el crecimiento y la composición de la originación crediticia, especialmente enfocada en consumo; y, iii) el beneficio por el ajuste en provisiones de la cartera de Tarjetas del Futuro. Como consecuencia, el costo de riesgo se ubicó 1.4% al cierre del 4T25 y 1.8% en 2025, disminuyendo (106pb) contra 3T25 e incrementando 14pb comparado con 2024. Excluyendo el efecto de la integración operativa de TDF en las provisiones, el indicador de 12 meses se ubicó en 1.93%.

De los Ps 4,329 millones de provisiones registradas en el trimestre, 41% corresponden a variaciones en saldos de cartera y el resto a variaciones de riesgo.

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

- 1) pág. 18 a 25 del [Reporte de Administración de Riesgos](#)

Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024
				3T25	4T24			
Comisiones por Servicios Netas	5,146	4,988	5,992	20%	16%	19,787	20,711	5%
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	11,721	14,019	18,867	35%	61%	55,293	68,660	24%
Reservas técnicas Seg. y Pen.	6,753	7,332	13,264	81%	96%	33,318	42,894	29%
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	571	263	642	144%	12%	1,898	2,073	9%
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto) (1)	8,551	9,000	10,353	15%	21%	33,498	36,576	9%
Intermediación	1,411	2,437	1,890	(22%)	34%	4,984	8,893	78%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación (1)	(944)	(741)	516	170%	155%	(3,446)	(2,038)	41%
Ingresos No Financieros	1,459	4,108	3,007	(27%)	106%	7,903	14,683	86%

¹Durante el trimestre se realizó la reclasificación contable de provisiones de seguros del rubro de "otros ingresos (egresos) de la operación" al rubro de "siniestralidad", asociado con el cambio en la acreditación del IVA.

Los **ingresos no financieros se contrajeron (27%) en el trimestre**, reflejando principalmente mayores reservas técnicas en las compañías de seguros y pensiones, en línea con el crecimiento del negocio, menor resultado por intermediación, así como el efecto de la reclasificación contable de provisiones de seguros del rubro de otros ingresos (egresos) de la operación a siniestralidad en seguros. **Comparado con 2024, los ingresos no financieros aumentaron 86%** soportados en una base sólida de comisiones por servicios bancarios y operación de mercado.

Los **ingresos por primas de seguros y pensiones se incrementaron 35% secuencialmente**, asociado en su mayoría con la colocación en los portafolios de gastos médicos y vida, así como de productos flexibles en el negocio de seguros. **Las reservas técnicas aumentaron 81%**, un incremento neto de Ps 5,931 millones, compuestos por Ps 2,286 millones relacionados al aumento de primas en seguros y Ps 3,645 millones en pensiones, reflejando el crecimiento del negocio y la actualización de la inflación en instrumentos udizados. El costo de adquisición se incrementó 144%, por el efecto combinado del incremento en el esquema de comisiones pagadas de la aseguradora al banco por colocación, así como por la generación de negocio. Por su lado, la siniestralidad aumentó 15% secuencialmente, incorporando la reclasificación contable de las provisiones de seguros.

De forma acumulada, los ingresos por primas de seguros y pensiones se expandieron 24%, asociado en su mayoría con la generación de negocio en seguros, principalmente en el ramo de vida y auto -en línea con la colocación crediticia en ambos productos-, así como por el crecimiento de la cartera de pensiones; en consecuencia, las reservas técnicas aumentaron 29%. Por su parte, los siniestros crecieron 9% asociado con el crecimiento y composición del portafolio.

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024
				3T25	4T24			
Transferencia de Fondos	775	705	742	5%	(4%)	2,478	2,847	15%
Manejo de Cuenta	500	525	551	5%	10%	1,953	2,088	7%
Servicios de Banca Electrónica	5,683	4,493	4,430	(1%)	(22%)	20,935	19,486	(7%)
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	6,958	5,723	5,723	(0%)	(18%)	25,367	24,421	(4%)
Por Créditos Comerciales y Gubernamentales	601	424	678	60%	13%	2,456	1,955	(20%)
Por Créditos de Consumo	2,443	2,529	2,903	15%	19%	8,745	10,078	15%
Actividades Fiduciarias y Avalúos	143	133	132	(1%)	(8%)	561	510	(9%)
Fondos de Inversión (1)	854	931	962	3%	13%	2,986	3,610	21%
Asesoría e Intermediación Financiera (1)	176	212	246	16%	40%	656	821	25%
Otras Comisiones Cobradas (2)	(44)	(64)	(97)	(52%)	(123%)	(133)	(219)	(64%)
Comisiones por Servicios Cobrados	11,131	9,888	10,546	7%	(5%)	40,638	41,176	1%
Cuotas de Intercambio	4,080	2,925	2,707	(7%)	(34%)	14,909	13,146	(12%)
Otras Comisiones Pagadas	1,905	1,975	1,848	(6%)	(3%)	5,942	7,319	23%
Comisiones por Servicios Pagados	5,985	4,900	4,555	(7%)	(24%)	20,851	20,465	(2%)
Comisiones por Servicios Netas	5,146	4,988	5,992	20%	16%	19,787	20,711	5%

¹A 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.

²Incluye Comisiones por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compraventa de valores, entre otros.

Los ingresos por **comisiones cobradas crecieron 7% en el trimestre**, asociado con: i) la alta transaccionalidad estacional de fin de año, que incrementa el volumen de operaciones en productos de consumo, principalmente en tarjetas de crédito y débito; y, ii) comisiones asociadas al crecimiento de la cartera de banca mayorista. **En 2025 se expandieron 1%**, asociado principalmente con el dinamismo en la colocación de tarjeta de crédito, mayores ingresos derivados de la operación de fondos de inversión y de Uniteller, beneficiado por el tipo de cambio.

Por otro lado, las **comisiones pagadas se redujeron (7%) en el trimestre**, como resultado de la disminución en cuotas de intercambio por el efecto de priorizar la eficiencia y rentabilidad en los negocios afiliados digitales. **Con cifras acumuladas en 2025 decrecieron (2%)**, reflejando la disminución en cuotas de intercambio previamente mencionada, a pesar de mayor actividad transaccional, parcialmente compensado por la colocación de créditos a través de la fuerza de ventas externa y la operación de Uniteller.

En suma, los **ingresos netos por comisiones aumentaron 20%** de manera secuencial y **5% contra 2024**.

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024
				3T25	4T24			
Divisas y Metales	4,131	(1,832)	(1,091)	40%	(126%)	14,615	(11,385)	(178%)
Derivados	205	9	(129)	(1583%)	(163%)	(8,317)	7,984	196%
Títulos	(245)	699	(138)	(120%)	44%	1,345	2,935	118%
Valuación	4,091	(1,124)	(1,357)	(21%)	(133%)	7,643	(466)	(106%)
Divisas y Metales	(3,225)	2,198	2,267	3%	170%	(4,445)	6,566	248%
Derivados	(198)	305	(49)	(116%)	75%	(153)	149	197%
Títulos	418	1,051	954	(9%)	128%	1,932	2,870	49%
Compra-venta	(3,005)	3,554	3,173	(11%)	206%	(2,666)	9,585	459%
Otros resultados financieros	324	8	75	883%	(77%)	7	(226)	N.A.
Ingresos por Intermediación	1,411	2,437	1,890	(22%)	34%	4,984	8,893	78%

Los **ingresos por intermediación disminuyeron (22%) en el trimestre**, reflejando el efecto combinado de: i) menor valuación por títulos ante el ajuste en las curvas de mercado por el cambio en la expectativa de tasas; y, ii) menores ingresos por compra-venta por un efecto de base, dado el cierre anticipado de derivados de cobertura el trimestre anterior.

En la variación acumulada aumentaron 78%, impulsado principalmente por la actividad transaccional, que refleja una venta extraordinaria de bonos gubernamentales para materializar utilidades, así como mayores ganancias en la

realización al vencimiento de operaciones *forward* y *cross-currency swaps*, beneficiadas por los niveles del tipo de cambio.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024
				3T25	4T24			
Aportaciones al IPAB	(1,236)	(1,260)	(1,297)	3%	5%	(4,740)	(5,107)	8%
Costos y Gastos Incurridos en la Recuperación de Cartera de Crédito	(441)	(397)	(445)	12%	1%	(1,609)	(1,630)	1%
Resultado por Bienes Adjudicados	11	105	(33)	(131%)	(388%)	614	344	(44%)
Ingresos por Arrendamiento	86	113	146	30%	70%	394	478	21%
Provenientes de Seguros y Pensiones (1)	237	119	1,634	1273%	590%	784	1,917	145%
Otros	399	580	511	(12%)	28%	1,111	1,959	76%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(944)	(741)	516	(170%)	(155%)	(3,446)	(2,038)	(41%)

¹ Durante el trimestre se realizó la reclasificación contable de provisiones de seguros del rubro de otros ingresos (egresos) de la operación al rubro de siniestralidad, asociado al cambio en la acreditación del IVA.

Otros ingresos (egresos) de la operación registraron un resultado positivo, alcanzando Ps 516 millones, asociados principalmente con un efecto contable dada la reclasificación de las provisiones de seguros al rubro de siniestralidad. Asimismo, el resultado del trimestre estuvo beneficiado por mayor utilidad en venta de cartera.

De forma acumulada, otros egresos de la operación decrecieron (41%), reflejando: i) mayores aportaciones al IPAB, por Ps 367 millones, en línea con una mayor base de depósitos; y, ii) menores ingresos por venta de bienes adjudicados. Lo anterior, fue compensado por la reclasificación contable proveniente de seguros previamente mencionado y utilidad en venta de cartera.

Gastos no financieros

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024
				3T25	4T24			
Gastos de Personal	6,748	6,475	7,102	10%	5%	23,384	26,257	12%
Honorarios Pagados	1,321	1,161	1,451	25%	10%	4,271	4,819	13%
Gastos de Administración y Promoción	2,489	1,828	1,654	(10%)	(34%)	6,483	6,601	2%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	3,375	3,405	3,913	15%	16%	12,407	13,822	11%
Impuestos Diversos	838	706	864	22%	3%	2,884	3,128	8%
PTU causado	436	330	532	61%	22%	1,545	1,621	5%
Otros Gastos	309	234	466	99%	51%	1,279	1,532	20%
Gasto No Financiero	15,516	14,140	15,981	13%	3%	52,255	57,779	11%

El **gasto no financiero incrementó 13% en el trimestre** explicado principalmente por el crecimiento inercial del negocio, que considera la provisión de la compensación variable sobre una estructura de personal más amplia, mayor transaccionalidad y el crecimiento orgánico asociado a inversiones estratégicas en proyectos de tecnología y expansión de infraestructura. **En la comparativa acumulada el aumento fue de 11%**, atribuible al crecimiento inercial del negocio, la expansión orgánica en áreas comerciales, la provisión de compensaciones variables y la amortización de proyectos de tecnología.

(Para mayor detalle sobre las variaciones del gasto no financiero en diferentes escenarios de comparabilidad, referirse a la sección de "Resumen Ejecutivo").

Al cierre del 2025, el **índice de eficiencia** se ubicó en **35.8%**, incrementando 9pb contra 2024, en línea con nuestro sólido crecimiento en ingresos y una gestión disciplinada del gasto. Por su parte, revirtiendo el efecto de la desconsolidación de Bineo y Tarjetas del Futuro en el gasto no financiero, el crecimiento fue de 9.4% en 2025.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024
				3T25	4T24			
Resultado Neto de Operación	17,493	18,855	21,832	16%	25%	75,843	81,894	8%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	358	456	470	3%	31%	1,713	1,724	1%
Resultado antes de Impuestos	17,851	19,311	22,303	15%	25%	77,556	83,618	8%
Impuestos	3,587	4,544	6,107	34%	70%	19,532	21,772	11%
Operaciones Discontinuas	(340)	(1,549)	(90)	(94%)	(74%)	(1,023)	(2,187)	(114%)
Resultado Neto (al 100%)	13,925	13,219	16,106	22%	16%	57,001	59,659	5%
Participación no controladora	201	210	232	10%	15%	813	871	7%
Utilidad Neta	13,724	13,008	15,874	22%	16%	56,188	58,788	5%
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar o Vender	(1,910)	604	(747)	(224%)	61%	(1,783)	2,656	249%
Valuación de Instr. Fin. Derivados de Cobertura de Flujos de Efectivo	(1,617)	163	(358)	(320%)	78%	(1,048)	1,914	283%
Remediación de Beneficios definidos a los empleados	(916)	35	(1,049)	N.A.	(14%)	(859)	(945)	(10%)
Efecto acumulado por conversión	148	(70)	(39)	44%	(126%)	574	(431)	(175%)
Remediación por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en	142	(116)	2	101%	(99%)	239	(318)	(233%)
Otros Resultados Integrales	(4,153)	615	(2,192)	(456%)	47%	(2,877)	2,877	200%
Resultado Integral	9,772	13,834	13,914	1%	42%	54,124	62,536	16%

La utilidad neta cerró el trimestre en Ps 15,874 millones, aumentando 22% vs 3T25, apoyada en un menor costo de fondeo, normalización de provisiones, sólidos ingresos por comisiones y menor gasto. Con cifras acumuladas al 2025, la utilidad neta se expandió 5%, reflejando la fortaleza en cada una de las líneas de negocio, márgenes resilientes y gestión disciplinada del gasto y el riesgo.

La tasa efectiva de impuestos se ubicó en 28.0% en el trimestre y en 27% al cierre de 2025.

La utilidad por acción del trimestre fue de Ps 5.64 y de 20.90 en el año, expandiéndose 5% contra 2024.

Rentabilidad

	4T24	3T25	4T25	2024	2025	12M*
ROE	21.6%	20.1%	24.2%	22.4%	22.8%	22.8%
Intangibles	14,898	11,913	11,590	14,898	11,590	
Crédito Mercantil	28,067	27,644	27,478	28,067	27,478	
Capital Tangible Promedio	204,201	211,646	215,827	204,201	215,827	
ROTE	26.9%	24.6%	29.4%	28.0%	28.1%	28.1%

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 24.2%, un incremento secuencial de 411pb, beneficiado por la normalización de la operación, así como por la distribución de dividendos.

En 2025, el ROE se ubicó en 22.8%, aumentando 36pb respecto al mismo periodo del año anterior, reflejando la solidez de los negocios del grupo.

El ROTE se incrementó 484pb en el trimestre, situándose en 29.4%.

	4T24	3T25	4T25	2024	2025	12M*
ROA	2.2%	2.1%	2.5%	2.3%	2.3%	2.3%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	993,496	1,022,481	1,027,767	993,496	1,027,767	
RAPR	5.7%	5.5%	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 2.5% al 4T25, 40pb superior secuencialmente y 25pb contra 4T24.

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.	
				3T25	4T24
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	460,202	449,913	513,691	14%	12%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	279,348	304,426	315,814	4%	13%
Cuenta Global de Capt. sin Movimientos	4,009	4,440	4,538	2%	13%
Depósitos a la Vista	743,559	758,778	834,043	10%	12%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	315,805	345,369	352,807	2%	12%
Depósitos	1,059,365	1,104,148	1,186,850	7%	12%
Mesa de Dinero y Tit. de Crédito Emitidos	93,525	68,978	71,553	4%	(23%)
Captación Integral Banco	1,152,889	1,173,126	1,258,403	7%	9%
Depósitos Total GFNorte	1,133,500	1,161,756	1,242,008	7%	10%
Depósitos por cuenta de terceros	241,293	256,328	235,973	(8%)	(2%)
Total de Recursos en Administración	1,394,182	1,429,455	1,494,375	5%	7%

Los **depósitos tradicionales al cierre del trimestre aumentaron 7%**, en línea con la mayor productividad comercial y la efectividad de las acciones enfocadas en captar nuevos recursos a través de diferentes canales. Este desempeño estuvo exacerbado por estacionalidad característica de fin de año, llevando a los depósitos vista sin intereses a crecer 14% secuencialmente. **En el año, los depósitos incrementaron 12%**, impulsado por la personalización de la oferta de valor, enfocada en la vinculación de los clientes, y la captación transaccional.

Sostenemos la optimización de la mezcla de fondeo, conformada en 70% por depósitos a la vista y 30% a plazo, **y la mejora en el costo de fondeo** refleja una coordinación efectiva entre áreas del grupo, fortaleciendo nuestra eficiencia financiera y capacidad competitiva.

La operación de mesa de dinero y títulos de crédito emitidos aumentó 4% vs 3T25 y disminuyó (23%) contra el mismo periodo del año anterior. En suma, la **captación integral del banco** subió 7% secuencialmente y 9% contra el 4T24.

Cartera de Crédito etapas 1 y 2

Cartera de Crédito etapas 1 y 2 (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.	
				3T25	4T24
Cartera de Crédito etapas 1 y 2					
Hipotecario	272,692	287,802	292,405	2%	7%
Automotriz	53,197	65,245	70,201	8%	32%
Tarjeta de Crédito	68,445	75,165	77,924	4%	14%
Crédito de Nómina	82,264	90,089	90,982	1%	11%
Consumo	476,599	518,301	531,512	3%	12%
Comercial	298,359	303,174	313,373	3%	5%
Corporativo	220,772	222,898	238,927	7%	8%
Gobierno	183,927	155,490	185,016	19%	1%
Cartera de Crédito etapas 1 y 2	1,179,656	1,199,863	1,268,827	6%	8%
Cartera de Crédito etapas 1 y 2 sin Gobierno	995,730	1,044,373	1,083,811	4%	9%

La **cartera de crédito etapas 1 y 2 registró un desempeño sólido**, expandiendo su balance 6% en el trimestre y 8% en el año, con crecimiento de saldos en todos los portafolios. **El portafolio de consumo fue el principal catalizador**, con **auto +8%** trimestralmente (Ps 4,956 millones), superando el crecimiento histórico trimestral en colocación y saldo, **y +32% anual**, apoyado por estrategias enfocadas en clientes de alto valor, la fortaleza del sector automotriz y la consolidación de alianzas con socios comerciales de alto reconocimiento. **La cartera hipotecaria +2% secuencialmente** (Ps 4,603 millones) y +7% anual gracias a eficiencias en originación, una gestión más estricta del riesgo y alianzas estratégicas. **Tarjetas de crédito +4%** vs 3T25 y +14% en la comparativa anual, en línea con la estacionalidad transaccional y apuntalada por campañas de colocación, programas de lealtad y mejoras en los modelos de originación, que capitalizaron la fortaleza del consumo privado y la mayor adopción de canales digitales; y **nómina +1%** en el trimestre y +11% en el año tras ajustes estratégicos en la oferta que elevaron el monto disponible para clientes con mejor perfil.

En los segmentos empresariales, **las carteras corporativa y comercial registraron un crecimiento en línea con la dinámica esperada del portafolio durante el periodo**. En un entorno de mayor prudencia en las decisiones de inversión, la actividad crediticia se mantuvo enfocada de manera selectiva, principalmente en requerimientos de capital de trabajo, refinanciamiento de pasivos y, de forma puntual, en nuevos proyectos. En este contexto, la **cartera corporativa creció +7%** de manera secuencial (Ps 16,029 millones) y +8% en comparación anual, mientras que la cartera comercial aumentó +3% trimestre a trimestre y +5% frente al mismo periodo del año anterior. Ambas carteras se vieron parcialmente afectadas por la apreciación del peso mexicano. **Finalmente, la cartera de Gobierno repuntó 19% en la comparativa trimestral** debido a una mayor demanda de soluciones de liquidez de corto plazo, mientras que en el año se mantuvo prácticamente estable con un incremento de 1% limitado por prepagos de entidades subnacionales.

Dentro de la cartera comercial, el saldo de la **cartera en etapas 1 y 2 de PyMEs** incrementó secuencialmente 1% y 7% en el año, **impulsado por la recalibración de modelos de originación y por estrategias diferenciadas por segmento de cliente**. El índice de morosidad mejoró (26pb) respecto al trimestre anterior y aumentó 29pb en el año, situándose en 1.71%. Esta normalización está alineada con el incremento de cartera, así como con estrategias específicas de selección de clientes y contención de riesgo.

Créditos a PYMES (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.	
				3T25	4T24
Cartera etapas 1 y 2	57,869	61,319	61,945	1%	7%
% de Cartera Etapas 1 y 2 Comercial	19.4%	20.2%	19.8%	(46 pb)	37 pb
% de Cartera Etapas 1 y 2	4.9%	5.1%	4.9%	(23 pb)	(2 pb)
Índice de Morosidad	1.42%	1.97%	1.71%	(26 pb)	29 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 1.5%, mientras que la empresa número 20 representa el 0.3% de la misma. Las 20 empresas cuentan con calificación A1.

La **cartera etapas 1 y 2 de gobierno cerró el trimestre con un saldo de Ps 185,016 millones**, aumentando 19% secuencialmente. La cartera de crédito gubernamental se encuentra bien diversificada por regiones. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado, 31.5% de la cartera gubernamental corresponde al gobierno federal y de las exposiciones a estados y municipios, el 81.2% cuenta con garantía fiduciaria.

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

El sistema presentó una expansión anual de 6.1% en cartera etapas 1 y 2; **Banorte creció 7.8%**, con **participación de mercado en 15.4%**, ganando 24pb en el año.

- **Hipotecario:** Banorte con **participación de mercado de 19.9%**, aumentando anualmente 39pb, manteniéndose en segundo lugar dentro del sistema bancario.
- **Tarjeta de Crédito:** Banorte **aumenta 40pb** su **participación de mercado** en el año, a **11.4%**.
- **Automotriz:** En el año, Banorte **aumenta 162pb** su participación de mercado, situándose en **19.6%**, manteniendo la tercera posición respecto del total del sistema.
- **Créditos de Nómina:** La participación de mercado en **19.4%**, subiendo 8pb 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 **12.9%**, incrementándose 11pb en los últimos 12 meses, manteniendo la segunda posición respecto del total del sistema.
- **Gobierno:** Banorte crece 312pb en participación de mercado a **30.3%**, 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

El saldo de cartera etapa 3 aumentó Ps 1,085 millones en el trimestre. En la comparativa anual, aumentó Ps 6,713 millones principalmente por la cartera comercial, que no representa tendencia sectorial o geográfica. Asimismo, la evolución anual está alineada 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)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.	
				3T25	4T24
Tarjeta de Crédito	2,158	2,426	2,797	371	639
Crédito de Nómina	2,383	2,288	2,723	434	340
Automotriz	294	340	375	36	81
Hipotecario	2,097	2,604	3,013	409	916
Comercial	3,985	8,133	7,967	(165)	3,983
Corporativo	204	964	964	-	760
Gobierno	4	-	-	-	(4)
Total	11,125	16,754	17,839	1,085	6,713

El índice de morosidad se ubicó en **1.38% al cierre del trimestre**, un aumento de 1pb en la comparativa trimestral y de 45pb contra 4T24, en línea con el crecimiento del portafolio de consumo y el caso específico de la cartera comercial. 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	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Tarjeta de Crédito	3.1%	2.9%	3.2%	3.1%	3.5%
Crédito de Nómina	2.8%	2.7%	2.7%	2.5%	2.9%
Automotriz	0.5%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%
Hipotecario	0.8%	0.8%	0.8%	0.9%	1.0%
Comercial	1.3%	1.4%	1.7%	2.6%	2.5%
PYMES	1.4%	1.7%	2.2%	2.0%	1.7%
Resto comercial	1.3%	1.3%	1.5%	2.8%	2.7%
Corporativo	0.1%	0.0%	0.5%	0.4%	0.4%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	0.93%	0.92%	1.13%	1.37%	1.38%

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, la principal subsidiaria del Grupo Financiero, representó el **1.9%** y la pérdida no esperada el **3.5%**, ambas respecto a la cartera total al cierre del 4T25. Estos indicadores se ubicaban en 1.8% y 3.4%, respectivamente, en 3T25 y en 1.6% y 3.4% 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 30 septiembre 2025	16,754
Traspos de cartera etapa 1 + 2 a etapa 3	10,700
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(19)
Reverso de adeudos	-
Pago Efectivo	(2,617)
Quitas	(96)
Castigos	(4,919)
Adjudicaciones	-
Traspos de cartera etapa 3 a etapa 1 + 2	(1,644)
Ventas de Cartera	(315)
Ajuste Cambiario	(4)
Valor Razonable lxe	-
Saldo al 31 diciembre 2025	17,839

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 4T25 - GFNorte
(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	1,158,828	1,187	816	78	1,288	185	3,554
Riesgo A2	36,970	131	36	14	624	18	823
Riesgo B1	64,166	99	61	0	1,684	53	1,897
Riesgo B2	14,162	15	0	0	716	24	755
Riesgo B3	15,760	129	1	0	684	20	834
Riesgo C1	19,581	358	-	2	1,004	184	1,548
Riesgo C2	13,634	90	20	-	2,432	190	2,733
Riesgo D	9,950	612	-	1	1,601	667	2,881
Riesgo E	13,053	3,455	-	68	5,132	59	8,714
Total Calificada	1,346,104	6,076	935	163	15,164	1,400	23,739
Sin Calificar	(896)						
Cartera sector BAP	4,228						
Partidas diferidas	4,033						
Exceptuada	-						
Total	1,353,469	6,076	935	163	15,164	1,400	23,739
Reservas Constituidas							24,097
Reservas Sector BAP							342
Reservas complementarias							16

Notas:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de diciembre 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 4T25 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 <i>(Millones de Pesos)</i>	4T25
Provisiones Preventivas Iniciales	24,156
Cargos a resultados	5,566
Cargos a utilidades retenidas	-
Creadas con Margen de Utilidad	-
Reserva de Carteras Vendidas	-
Otros Conceptos	-
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(586)
Créditos al Consumo	(4,893)
Créditos a la Vivienda	(120)
Por Bienes Adjudicados	-
	(5,600)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(18)
Valorización	(8)
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	24,097

Al cierre del 4T25, el saldo de las **provisiones preventivas** se ubicó en **Ps 24,097 millones**, estable secuencialmente. Las **condonaciones y quitas** fueron (8%) menores a las del trimestre previo.

El **índice de cobertura** de reservas se situó en **135.1% al 4T25**, desde 144.2% registrado en 3T25.

Capital

El saldo del **capital contable decreció (Ps 8,731 millones)** secuencialmente, **situándose en Ps 252,213 millones**. Los movimientos principales en la comparativa trimestral fueron: resultado neto de Ps 15,874 millones, disminución de (Ps 1,049 millones) en remediación por beneficios definidos a los empleados, disminución de (Ps 1,423 millones) por intereses de obligaciones subordinadas, reducción de (Ps 6,309 millones) por el efecto de la adquisición de Tarjetas del Futuro y decremento de (Ps 19,666 millones) por el pago de dividendos.

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. FITCH MEJORA PERSPECTIVA DE BANORTE A POSITIVA Y REAFIRMA CALIFICACIONES

El 12 de noviembre, Fitch revisó la perspectiva de las calificaciones de largo plazo de emisor (IDR) de GFNorte y Banorte a Positiva desde Estable, reflejando mejoras sostenidas en su perfil de negocio y financiero. La agencia destacó su modelo diversificado, gestión prudente de riesgos, solidez de mercado, calidad estable de activos, niveles robustos de capitalización y mejoras estructurales en fondeo y liquidez. Asimismo, reafirmó las calificaciones de emisor en moneda local y extranjera, así como las calificaciones nacionales del Grupo y sus subsidiarias.

2. HYUNDAI MOTOR DE MÉXICO CONSOLIDA SU ESTRATEGIA FINANCIERA CON BANORTE COMO ALIADO PRINCIPAL

El 3 de diciembre, Hyundai Motor de México anunció que Banorte se convierte en su principal aliado financiero para ofrecer directamente productos y soluciones financieras de la marca. Esta alianza fortalece la estrategia comercial de Hyundai, al ampliar la oferta de crédito para sus clientes y garantizar alternativas más competitivas, y Banorte se posiciona como socio clave en el financiamiento automotriz al promover una estrategia enfocada en el cliente a través de la hiperpersonalización de su cartera.

3. BANORTE INTEGRA A OXXO COMO CORRESPONSAL BANCARIO

El 4 de diciembre, GFNorte y OXXO anunciaron la incorporación de más de 24 mil tiendas OXXO a la red de corresponsalías del banco, ampliando la cobertura a 44 mil puntos de atención y consolidándose como la red bancaria más extensa del sistema financiero nacional. Esta expansión fortalece la inclusión financiera al facilitar servicios como depósitos y pagos de créditos en todo el país.

4. GRUPO FINANCIERO BANORTE RECIBE AUTORIZACIÓN PARA VENDER LA TOTALIDAD DEL CAPITAL SOCIAL DE BINEO

El 8 de diciembre, GFNorte fue notificado de la resolución de la Comisión Nacional Antimonopolio, que autorizó la venta del 100% del capital social de Banco Bineo en favor de Clearscope Holdings. Esta resolución confirma el cumplimiento de requisitos regulatorios en materia de competencia económica.

5. BANORTE ES RECONOCIDO POR *THE BANKER* COMO EL MEJOR BANCO EN MÉXICO

El 16 de diciembre, la revista internacional *The Banker*, publicada por el *Financial Times*, distinguió a Banorte como el Mejor Banco del Año en México, destacando su innovación, fortaleza financiera y enfoque centrado en el cliente. Este reconocimiento consolida su liderazgo como institución robusta e incluyente.

6. BANORTE ES RECONOCIDO POR *GLOBAL FINANCE* COMO EL MEJOR PROVEEDOR DE FINANCIAMIENTO AL COMERCIO EN MÉXICO 2026

El 16 de diciembre, *Global Finance* reconoció a Banorte como el Mejor Proveedor de Finanzas Comerciales en México, reafirmando su liderazgo en soluciones de *trade finance* y su solidez en el mercado corporativo.

7. BANORTE CONCLUYE LA ADQUISICIÓN DE TARJETAS DEL FUTURO

El 17 de diciembre, GFNorte concluyó la adquisición de Tarjetas del Futuro tras el cumplimiento de las condiciones a las que estaba sujeta, incluida la autorización de la Comisión Nacional Antimonopolio. Esta integración fortalece su estrategia digital basada en escala, eficiencia e hiperpersonalización, impulsando la rentabilidad mediante la venta cruzada.

8. AVANCES EN LA CONSOLIDACIÓN OPERATIVA DE TARJETAS DEL FUTURO

El 19 de diciembre, GFNorte consumó la transmisión total de la cartera de tarjetas de crédito de TDF a Banco Mercantil del Norte. Desde ese momento, Banorte se convierte en el único emisor y administrador de dichas tarjetas, garantizando continuidad para los clientes y permitiendo una integración ordenada y transparente. Ese mismo día, TDF aprobó en asamblea su disolución y liquidación conforme a la legislación aplicable.

9. BANORTE ES RECONOCIDO POR *WORLD FINANCE* COMO EL MEJOR BANCO DIGITAL DE CONSUMO Y MEJOR APLICACIÓN BANCARIA EN MÉXICO

El 21 de diciembre, *World Finance* distinguió a Banorte como el Mejor Banco Digital de Consumo y premió a Banorte Móvil como la Mejor Aplicación Bancaria del país en los *Digital Banking Awards 2025*, reconociendo la continua transformación de sus procesos digitales mediante la incorporación de herramientas de inteligencia artificial, servicios en la nube y

soluciones que fortalecen la seguridad y optimizan la experiencia del usuario, consolidando así su liderazgo en innovación tecnológica y atención al cliente.

10. BANORTE HABILITA “SOLICITAR UNA REMESA” EN BANORTE MÓVIL

El 12 de enero, Banorte lanzó la función “Solicitar una Remesa” en Banorte Móvil, que permite a los usuarios en México solicitar de manera sencilla y segura el envío de dinero desde Estados Unidos. Integrada con Banorte Link, esta herramienta fortalece la oferta digital del banco. Con esta innovación, Banorte refuerza su liderazgo en soluciones digitales y su compromiso por ofrecer herramientas accesibles que faciliten la conectividad financiera entre México y Estados Unidos.

Sector Banca

Banco Mercantil del Norte (Banorte)

Estado de resultado integral con subsidiarias y Estado de situación financiera con subsidiarias-Banorte (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024
				3T25	4T24			
Ingresos de Intereses Netos	28,673	30,044	30,593	2%	7%	108,628	117,029	8%
Ingresos No Financieros	4,578	5,636	6,235	11%	36%	17,521	22,517	29%
Ingreso Total	33,252	35,681	36,827	3%	11%	126,149	139,546	11%
Gasto No Financiero	14,819	13,159	14,755	12%	(0%)	48,100	53,436	11%
Provisiones	4,821	7,282	4,270	(41%)	(11%)	17,966	21,310	19%
Resultado Neto de Operación	13,612	15,240	17,802	17%	31%	60,083	64,800	8%
Impuestos	2,738	3,809	5,243	38%	91%	15,555	17,677	14%
Subsidiarias y participación no controladora	35	46	48	3%	36%	368	193	(48%)
Utilidad Neta	10,894	11,447	12,677	11%	16%	44,854	47,320	5%
Balance General								
Cartera Etapa 1	1,143,444	1,161,127	1,225,833	6%	7%	1,143,444	1,225,833	7%
Cartera Etapa 2	8,052	10,216	10,827	6%	34%	8,052	10,827	34%
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	1,151,497	1,171,343	1,236,659	6%	7%	1,151,497	1,236,659	7%
Cartera Etapa 3 (b)	10,565	16,317	17,354	6%	64%	10,565	17,354	64%
Partidas Diferidas (c)	3,192	3,736	4,038	8%	27%	3,192	4,038	27%
Cartera Total de Crédito (a+b+c)	1,165,253	1,191,396	1,258,051	6%	8%	1,165,253	1,258,051	8%
Estimación Prev. Riesgos Crediticios	19,658	23,456	23,339	(0%)	19%	19,658	23,339	19%
Cartera de Crédito Neto (d)	1,145,596	1,167,939	1,234,712	6%	8%	1,145,596	1,234,712	8%
Activo Total	1,830,596	1,861,668	1,959,747	5%	7%	1,830,596	1,959,747	7%
Depósitos Total	1,152,871	1,173,126	1,258,403	7%	9%	1,152,871	1,258,403	9%
Pasivo Total	1,683,028	1,693,447	1,808,318	7%	7%	1,683,028	1,808,318	7%
Capital Contable	147,567	168,221	151,429	(10%)	3%	147,567	151,429	3%
Indicadores Financieros Banorte								
	4T24	3T25	4T25			2024	2025	12M*
Rentabilidad:								
MIN (1)	6.7%	6.9%	6.8%			6.5%	6.6%	6.6%
MIN ajustado por Prov. de Crédito (2)	5.6%	5.2%	5.8%			5.4%	5.4%	5.4%
ROE (3)	27.8%	27.0%	31.5%			29.1%	29.1%	29.1%
ROA (4)	2.4%	2.5%	2.7%			2.5%	2.5%	2.5%
Operación:								
Índice de Eficiencia (5)	44.6%	36.9%	40.1%			38.1%	38.3%	38.3%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.2%	2.8%	3.1%			2.7%	2.8%	2.8%
Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL) - Basilea III (7)	164.2%	159.9%	162.4%			166.2%	172.4%	
Calidad de Activos:								
Índice de Morosidad	0.9%	1.4%	1.4%			0.9%	1.4%	1.4%
Índice de Cobertura	186.1%	143.8%	134.5%			186.1%	134.5%	134.5%
Capitalización								
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	31.3%	31.3%	27.9%			31.3%	27.9%	
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	21.8%	22.3%	20.1%			21.8%	20.1%	
Apalancamiento								
Capital Básico/ Activos Ajustados	11.9%	11.9%	10.6%			11.9%	10.6%	

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) crecieron 2% frente al trimestre previo**, beneficiados principalmente de i) mayor dinamismo de la actividad crediticia, particularmente en los productos de consumo a tasa fija; ii) el incremento estacional en la transaccionalidad; y, iii) la optimización en la mezcla de fondeo, reflejando parcialmente la disminución de (50pb) en la tasa de referencia durante este periodo. Lo anterior, mermado por el impacto del ajuste en la valorización de divisas.

Los **ingresos no financieros aumentaron 11% trimestralmente**, principalmente soportado por comisiones netas y las actividades de intermediación, compensando el resultado de otros ingresos y (egresos) de la operación.

Los **ingresos netos por comisiones se expandieron 20%** secuencialmente, por el efecto combinado de: i) mayores comisiones cobradas, principalmente por créditos de consumo y el incremento en el esquema de comisiones de la aseguradora; y, ii) menores comisiones pagadas, en línea con la estrategia de priorización de la eficiencia y rentabilidad en los negocios afiliados digitales.

El **resultado por intermediación incrementó 6% contra el trimestre anterior**, en línea con la operación de títulos, divisas y metales beneficiada por la materialización de utilidades por la venta de certificados bursátiles bancarios, así como mayores ganancias en la realización al vencimiento de operaciones *forward* y *cross-currency swaps*, impulsadas por la apreciación del peso contra el trimestre anterior.

Otros (egresos) de la operación aumentaron 56% de forma secuencial, debido a una disminución en bienes adjudicados y mayor gasto en la recuperación de cartera.

El **gasto no financiero creció 12% en el trimestre**, principalmente asociado con la evolución del negocio y una mejor distribución en la calendarización y provisión de gastos de personal, administrativos y operativos, disminuyendo concentraciones hacia el cierre del año. El **índice de eficiencia** del trimestre se ubicó en 40.1%.

En el trimestre, las **provisiones se contrajeron (41%)** debido a un efecto de base dado el registro del caso aislado en la cartera comercial durante el tercer trimestre, mejoras en la calidad crediticia y recuperaciones, así como de la liberación de reservas en tarjeta de crédito por la integración operativa de la cartera de Tarjetas del Futuro. El **MIN ajustado por riesgos crediticios se ubicó en 5.8%**, aumentando 64pb en la comparativa trimestral.

En suma, la **utilidad neta del trimestre se situó en Ps 12,677 millones**, creciendo 11% respecto al trimestre previo. El **ROE** aumentó 451pb contra 3T25, situándose en **31.5%**. Por su parte, el **ROA** creció 20pb a **2.7%** al cierre del 4T25.

Variaciones acumuladas con respecto al año anterior

Los **ingresos por intereses netos (IIN) registraron un incremento de 8% frente a 2024**, apoyados por la estrategia de neutralización del balance ante el ciclo de reducción de tasas, que acumuló una baja de (300pb) en el año. El margen de cartera se expandió 13% durante el periodo, impulsado por el crecimiento en productos de consumo, especialmente a tasa fija, y por la disminución sostenida en el costo de fondeo. La mejora en la mezcla de depósitos refleja los esfuerzos comerciales desplegados a lo largo del año en distintos canales. El **MIN aumentó 13pb en el año, alcanzando 6.6% al cierre de 2025**, resultado de la gestión activa de la sensibilidad del balance, a pesar de la aceleración en créditos a gobiernos a fin de año.

Los **ingresos no financieros se expandieron 29% vs 2024**, impulsados principalmente por mayor resultado de intermediación y comisiones netas.

Los ingresos por **comisiones cobradas aumentaron 5% en 2025**, asociados con: i) el incremento en el esquema de comisiones pagadas de Seguros al Banco por la distribución de banca-seguros; ii) el dinamismo de los productos de consumo, especialmente tarjeta de crédito; y, iii) la solidez de la operación de remesas, igualmente beneficiada por el tipo de cambio. Por su parte, las **comisiones pagadas decrecieron (2%) contra 2024**, principalmente por la estrategia de priorización de la eficiencia y rentabilidad en los negocios afiliados digitales. Con lo anterior, los **ingresos netos por comisiones aumentaron 12% contra 2024**.

El **resultado por intermediación incrementó 133% en la comparativa acumulada**, principalmente por la venta de bonos gubernamentales y la utilidad en la realización al vencimiento de operaciones *forward* y *cross-currency swaps*. Lo anterior compensó menor valuación en divisas y metales.

Otros (egresos) de la operación incrementaron 5% en el periodo, relacionado en su mayoría con mayores aportaciones al IPAB dado el crecimiento de los depósitos y una disminución en la adjudicación de bienes, parcialmente compensado por el ingreso en depuración de pasivos y menor gasto de servicios administrativos.

El **gasto no financiero se expandió 11% frente a 2024**, impulsado por el crecimiento inercial del negocio, la expansión orgánica en áreas comerciales, la provisión de compensaciones variables y la amortización de proyectos tecnológicos. Por su parte, el **índice de eficiencia se ubicó en 38.3% al cierre de 2025**, incrementando 16pb contra el año anterior.

Las **provisiones aumentaron 19% respecto al año anterior**, como resultado de la combinación de: i) el caso aislado en la cartera comercial; ii) el crecimiento y la composición de la originación crediticia, especialmente enfocada en consumo; y, iii) el beneficio por el ajuste en provisiones de la cartera de Tarjetas del Futuro. Como resultado, el **MIN ajustado por riesgos crediticios se ubicó en 5.4% en 2025**, manteniéndose estable frente al mismo periodo del año anterior.

La **utilidad neta creció 5% en 2025, a Ps 47,320 millones**, reflejando la solidez de las capacidades de generación de ingresos de banco. En el año, el **ROE se ubicó en 29.1%**, aumentando 5pb; mientras que el **ROA se mantuvo estable en 2.5%**.

Capital

El saldo del **capital contable** cerró en **Ps 151,429**, disminuyendo (Ps 16,792 millones) con respecto al trimestre previo. Los principales movimientos del trimestre fueron: resultado neto de Ps 12,677 millones, decremento de (Ps 1,070 millones) en remediación por beneficios definidos a los empleados, disminución de (Ps 1,448 millones) por intereses de obligaciones subordinadas, reducción de (Ps 6,421 millones) por el efecto de la adquisición de Tarjetas del Futuro y decremento de (Ps 25,300 millones) por el pago de dividendos.

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.

Estas reglas le establecen inicialmente a Banorte un nivel mínimo regulatorio del **7.0% para el Capital Fundamental y del 10.5% para el Índice de Capitalización**.

Debido a que Banorte ha sido confirmado como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local de Grado II, debe mantener dos suplementos adicionales:

- 1) 0.90pp de conservación de capital por importancia sistémica, vigente a partir de diciembre de 2019;
- 2) 6.94pp de suplemento adicional de capital neto (TLAC), vigente a partir de diciembre del 2025.

Lo anterior lleva el mínimo regulatorio del Capital Fundamental al 7.9%, y el del Índice de Capitalización al 18.34%.

Capitalización (Banorte) (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.	
				3T25	4T24
Capital Fundamental	135,509	152,761	131,945	(14%)	(3%)
Capital Básico	221,129	227,851	205,777	(10%)	(7%)
Capital Complementario	2,193	2,111	4,214	100%	92%
Capital Neto	223,322	229,961	209,991	(9%)	(6%)
Activos con Riesgo Crediticio	713,973	735,536	751,563	2%	5%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	31.28%	31.26%	27.94%	(3.3 pp)	(3.3 pp)
Activos Riesgo Total	1,025,506	1,030,639	1,046,648	2%	2%
Capital Fundamental	13.21%	14.82%	12.61%	(2.2 pp)	(0.6 pp)
Capital Básico	21.56%	22.11%	19.66%	(2.4 pp)	(1.9 pp)
Capital Complementario	0.21%	0.20%	0.40%	0.2 pp	0.2 pp
Índice de Capitalización	21.78%	22.31%	20.06%	(2.25 pp)	(1.71 pp)

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

Al cierre del 4T25, el Índice de Capitalización (ICAP) preliminar de Banorte fue de 20.06% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 27.94% considerando únicamente los riesgos crediticios; por su parte el nivel de Capital Fundamental fue de 12.61%. Lo anterior clasifica a la institución en nivel I de capitalización requerido por la CNBV.

El Índice de Capitalización disminuyó (2.25 pp) con respecto al 3T25, lo anterior debido a:

	4T25 vs 3T25
	(2.25 pp)
1. Utilidades generadas en 4T25	1.23 pp
2. Efectos Activos en Riesgo – Mercado	0.06 pp
3. Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura ⁽¹⁾	(0.02 pp)
4. Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Otros) ⁽²⁾	(0.05 pp)
5. Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(0.06 pp)
6. Notas de Capital	(0.26 pp)
7. Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Cartera) ⁽³⁾	(0.30 pp)
8. Otros Efectos de Capital ⁽⁴⁾	(0.43 pp)
9. Dividendo a Grupo Financiero ⁽⁵⁾	(2.42 pp)

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

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

(3) Incluye efecto de incorporación de cartera de Tarjetas del Futuro en balance de Banorte.

(4) Incluye variación de inversiones permanentes e intangibles y otras variaciones en el capital.

(5) Ps 25,300 millones el 2 de diciembre de 2025

El Índice de Capitalización disminuyó en (1.71 pp) con respecto al 4T24, lo anterior debido a:

	4T25 vs 4T24
	(1.71 pp)
1. Utilidades generadas en el periodo	4.53 pp
2. Efectos Activos en Riesgo – Mercado	0.62 pp
3. Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura ⁽¹⁾	(0.03 pp)
4. Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Otros) ⁽²⁾	(0.15 pp)
5. Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(0.24 pp)
6. Otros Efectos de Capital ⁽³⁾	(0.30 pp)
7. Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Cartera) ⁽⁴⁾	(0.66 pp)
8. Notas de Capital	(1.73 pp)
9. Dividendo a Grupo Financiero ⁽⁵⁾	(3.75 pp)

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

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

(3) Incluye variación de inversiones permanentes e intangibles y otras variaciones en el capital.

(4) Incluye efecto de incorporación de cartera de Tarjetas del Futuro en balance de Banorte.

(5) Ps 14,000 millones el 2 de mayo de 2025; y Ps 25,300 millones el 2 de diciembre 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 diciembre 2025 correspondieron a Ps 1,046,648 millones, presentando un incremento de Ps 16,009 millones respecto al cierre de septiembre de 2025 y de Ps 21,142 millones respecto a diciembre 2024.

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

Activos Sujetos a Riesgo (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.	
				3T25	4T24
Total de Crédito	713,973	735,536	751,563	2%	5%
Crédito (Cartera)	584,673	601,521	615,318	2%	5%
Crédito (Otros)	129,300	134,015	136,245	2%	5%
Total de Mercado	177,866	152,630	149,692	(2%)	(16%)
Total Operacional	133,668	142,473	145,393	2%	9%
Totales	1,025,506	1,030,639	1,046,648	2%	2%

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 4T25 respecto al 3T25 se puede observar:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito por crecimiento de cartera.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Otros) por incremento en requerimiento de riesgo contraparte.
- Decremento en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por compensación de bandas de riesgo e incremento en captación estable.
- Incremento 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 4T25 respecto al 4T24 se puede observar:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) derivado del crecimiento en las carteras de crédito, compensado con modelos internos.
- 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.
- Decremento en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por modelos internos de balance y captación estable.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por incremento en activos productivos e ingresos computables para método de Indicador de Negocio.

Razón de Apalancamiento (Banorte)

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

Apalancamiento (Banorte) (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.	
				3T25	4T24
Capital Básico	221,129	227,851	205,777	(10%)	(7%)
Activos Ajustados	1,864,836	1,915,049	1,936,455	1%	4%
Razón de Apalancamiento	11.86%	11.90%	10.63%	(127 pb)	(123 pb)

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

Bineo

Las operaciones de Bineo fueron reclasificadas como una Operación Discontinuada en el Estado de Resultados y un activo de larga duración disponible para la venta en el Estado de Situación Financiera. Por lo tanto, los resultados operativos presentados en esta sección corresponden exclusivamente a Bineo y no se consolidan dentro de las cifras del Grupo.

Estado de resultado integral y Estado de situación financiera -Bineo (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024
				3T25	4T24			
Ingresos de Intereses Netos	47	19	17	(10%)	(64%)	156	103	(33%)
Ingresos No Financieros	(6)	(2)	(2)	(7%)	74%	(12)	(9)	21%
Ingreso Total	41	18	16	(12%)	(62%)	144	94	(35%)
Gasto No Financiero	497	226	185	(18%)	(63%)	1,531	975	(36%)
Provisiones	9	3	1	(74%)	(90%)	16	17	4%
Resultado Neto de Operación	(465)	(211)	(171)	19%	63%	(1,404)	(898)	36%
Impuestos	(141)	0	2	444%	101%	(422)	(1)	100%
Subsidiarias y participación no controladora	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	N.A.
Utilidad Neta	(325)	(212)	(172)	19%	47%	(981)	(897)	9%
Balance General								
Cartera Etapa 1	30	4	2	(56%)	(95%)	30	2	(95%)
Cartera Etapa 2	6	0	0	(83%)	(99%)	6	0	(99%)
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	36	4	2	(59%)	(95%)	36	2	(95%)
Cartera Etapa 3 (b)	11	2	1	(77%)	(95%)	11	1	(95%)
Partidas Diferidas (c)	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	N.A.
Cartera Total de Crédito (a+b+c)	47	7	2	(65%)	(95%)	47	2	(95%)
Estimación Prev. Riesgos Crediticios	13	2	1	(75%)	(96%)	13	1	(96%)
Cartera de Crédito Neto (d)	33	4	2	(60%)	(95%)	33	2	(95%)
Activo Total	3,588	3,147	3,181	1%	(11%)	3,588	3,181	(11%)
Depósitos Total	42	28	25	(9%)	(40%)	42	25	(40%)
Pasivo Total	330	80	69	(14%)	(79%)	330	69	(79%)
Capital Contable	3,259	3,067	3,111	1%	(5%)	3,259	3,111	(5%)

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)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.	
				3T25	4T24
Capital Fundamental	1,035	858	920	7%	(11%)
Capital Básico	1,035	858	920	7%	(11%)
Capital Complementario	0	0	0	N.A.	N.A.
Capital Neto	1,035	858	920	7%	(11%)
Activos con Riesgo Crediticio	406	271	244	(10%)	(40%)
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	254.62%	316.75%	377.14%	60.4 pp	122.5 pp
Activos Riesgo Total	477	339	309	(9%)	(35%)
Capital Fundamental	216.75%	252.86%	297.25%	44.4 pp	80.5 pp
Capital Básico	216.75%	252.86%	297.25%	44.4 pp	80.5 pp
Capital Complementario	0.00%	0.00%	0.00%	0.0 pp	0.0 pp
Índice de Capitalización	216.75%	252.86%	297.25%	44.38 pp	80.50 pp

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

Al cierre del 4T25, el Índice de Capitalización (ICAP) preliminar de Bineo fue de 297.25% considerando riesgos de crédito, mercado y operacional, y de 377.14% considerando únicamente los riesgos crediticios. Por su parte, el nivel de Capital Fundamental es de 297.25%. Lo anterior clasifica a la institución en nivel I de capitalización requerido por la CNBV.

El Índice de Capitalización incrementó +44.38 pp con respecto al 3T25, lo anterior debido a:

	4T25 vs 3T25
	44.38 pp
1. Capitalización	63.93 pp
2. Efectos Activos en Riesgo – Crédito	23.51 pp
3. Reconocimiento Intangibles	4.85 pp
4. Efectos Activos en Riesgo – Operativo	2.85 pp
5. Efectos Activos en Riesgo – Mercado	(0.06 pp)
6. Pérdidas generadas en 4T25	(50.70 pp)

El Índice de Capitalización incrementó +80.50 pp con respecto al 4T24, derivado de:

	4T25 vs 4T24
	80.50 pp
1. Capitalización	156.09 pp
2. Efectos Activos en Riesgo – Mercado	102.39 pp
3. Reconocimiento Intangibles	6.79 pp
4. Efectos Activos en Riesgo – Operativo	1.67 pp
5. Efectos Activos en Riesgo – Crédito	1.59 pp
6. Pérdidas generadas en el periodo	(188.03 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 diciembre 2025 correspondieron a Ps 309 millones, presentando una disminución de (Ps 30 millones) respecto al cierre de septiembre 2025 y de (Ps 168 millones) respecto al cierre de diciembre de 2024.

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

Activos Sujetos a Riesgo (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.	
				3T25	4T24
Total de Crédito	406	271	244	(10%)	(40%)
Crédito (Cartera)	38	12	9	(25%)	(77%)
Crédito (Otros)	368	259	235	(9%)	(36%)
Total de Mercado	6	2	2	5%	(67%)
Total Operacional	65	67	64	(4%)	(3%)
Totales	477	339	309	(9%)	(35%)

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 4T25 respecto al 3T25 se observa:

- Disminución de Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera), en línea con la reducción de cartera.
- Incremento marginal en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado, derivado del enfoque en las operaciones principales de la entidad.
- Disminución en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por decremento en los activos productivos.

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

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

- Decremento en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por evolución del Indicador de Negocio.

Razón de Apalancamiento (Bineo)

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

Apalancamiento (Bineo) <i>(Millones de Pesos)</i>	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.	
				3T25	4T24
Capital Básico	1,035	858	920	7%	(11%)
Activos Ajustados	1,594	1,146	1,200	5%	(25%)
Razón de Apalancamiento	64.91%	74.89%	76.66%	177 pb	1175 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)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024	12M*
				3T25	4T24				
Ingresos por Intereses (Neto)	983	791	898	14%	(9%)	3,754	3,570	(5%)	
Provisiones para Crédito	0	(0)	-	100%	(100%)	0	0	(100%)	
Ingresos por Primas (Neto)	8,891	9,729	12,930	33%	45%	39,763	51,654	30%	
Incremento Neto de Reservas Técnicas	2,353	3,260	5,547	70%	136%	13,368	22,810	71%	
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	1,521	1,321	1,928	46%	27%	4,969	6,411	29%	
Siniestros, Reclamaciones (neto) (1)	4,797	5,030	6,191	23%	29%	18,873	20,715	10%	
Intermediación de Valores	620	1,162	534	(54%)	(14%)	2,629	3,484	33%	
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación (1)	149	169	1,620	859%	990%	640	2,082	225%	
Ingreso Total de Operación	1,971	2,239	2,316	3%	17%	9,576	10,854	13%	
Gasto No Financiero	477	438	490	12%	3%	2,037	1,948	(4%)	
Resultado Neto de Operación	1,494	1,801	1,826	1%	22%	7,539	8,906	18%	
Impuestos	319	380	249	(35%)	(22%)	1,949	2,045	5%	
Participación en el Resultado de Subsidiarias	315	401	416	4%	32%	1,323	1,500	13%	
Resultado Neto (al 100%)	1,489	1,821	1,993	9%	34%	6,913	8,360	21%	
Participación no controladora	6	9	7	(23%)	13%	30	33	11%	
Utilidad Neta	1,483	1,812	1,987	10%	34%	6,883	8,327	21%	
Otros Resultados Integrales	(24)	21	(2)	(110%)	91%	(12)	24	299%	
Resultado Integral	1,465	1,843	1,991	8%	36%	6,901	8,385	21%	
Capital Contable	26,596	26,810	28,597	7%	8%	26,596	28,597	8%	
Activo Total	97,766	119,192	124,802	5%	28%	97,766	124,802	28%	
Reservas Técnicas	60,870	81,198	84,860	5%	39%	60,870	84,860	39%	
Primas Emitidas	9,670	10,736	13,557	26%	40%	45,382	58,709	29%	
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.2	1.1	1.1	0.0 pp	(0.0 pp)	1.2	1.1	(0.0 pp)	
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	8.1	7.1	11.5	4.4 pp	3.4 pp	8.1	11.5	3.4 pp	
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	191.6	185.1	197.5	12.4 pp	5.9 pp	191.6	197.5	5.9 pp	
Índice de siniestralidad	72.1%	77.9%	83.0%	5.1 pp	11.0 pp	71.3%	71.6%	0.2 pp	
Índice combinado	92.0%	93.1%	89.2%	(3.9 pp)	(2.8 pp)	85.7%	82.5%	(3.3 pp)	
ROE	23.0%	28.1%	28.7%	0.5 pp	5.7 pp	27.0%	31.4%	4.4 pp	31.4%
ROE sin Banorte Futuro	45.5%	54.1%	52.0%	(2.1 pp)	6.5 pp	54.9%	62.0%	7.1 pp	62.0%

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

1. Durante el trimestre se realizó la reclasificación contable de provisiones de seguros del rubro de otros ingresos (egresos) de la operación al rubro de siniestralidad asociado al cambio en la acreditación del IVA.

Los **ingresos por intereses netos aumentaron 14% en la comparativa trimestral**, explicado principalmente por mayores dividendos provenientes de instrumentos de inversión y un mayor rendimiento en inversiones de instrumentos financieros. **En la variación acumulada, se presentó una disminución de (5%)**, explicado principalmente por el efecto negativo de la valorización de divisas.

El **ingreso por primas en seguros incrementó 33% en el trimestral y 30% en el acumulado**, asociado con una importante renovación en el ramo de gastos médicos y vida. Como consecuencia, las reservas técnicas aumentaron 70% trimestralmente y 71% contra 2024, en línea con el crecimiento del negocio y venta de productos flexibles¹, cuya reserva se realiza al 100%.

La **siniestralidad aumentó 23% en el trimestre y 10% contra 2024**, principalmente impactado en el ramo de auto y gastos médicos mayores, asociado al registro de obligaciones generadas durante el año. La mezcla estuvo parcialmente compensada por menores siniestros en daños. Durante el trimestre se realizó la reclasificación contable de provisiones de seguros del rubro de otros ingresos (egresos) de la operación al rubro de siniestralidad asociado al cambio en la acreditación del IVA; este efecto se vio parcialmente compensado en la siniestralidad por la liberación de la reserva catastrófica del ramo de daños.

¹ Patrimonio Vida Banorte: Producto de plan de ahorro individual para el retiro con componente de seguro de vida.

Los **costos de adquisición se expandieron 46% trimestralmente y 29% contra 2024**, en ambos casos asociado con el crecimiento del negocio y mayores comisiones pagadas al banco por la colocación de productos a través de banca-seguros.

El Resultado Neto de Operación fue de Ps 1,826 millones en 4T25, 1% mayor secuencialmente, atribuible a un mayor ingreso total. **En la comparativa acumulada se expande 18%, a Ps 8,906 millones**, atribuible a mayores ingresos por primas, derivado del crecimiento del negocio, en combinación con un mayor resultado por intermediación y menores gastos no financieros.

La **Utilidad Neta** del trimestre fue de **Ps 1,987 millones, 10% mayor respecto al 3T25**. Por su parte, la Utilidad Neta de Seguros Banorte, sin incluir su subsidiaria Afore XXI Banorte, se ubicó en **Ps 1,578 millones**, contribuyendo con el 9.9% de la utilidad de GFNorte al 4T25.

El ROE de la compañía de Seguros, sin incluir su subsidiaria Afore XXI Banorte, disminuyó (2.1 pp) en la comparativa trimestral, situándose en **52.0% 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 4T25 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 cuarto 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 4T25.*
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
 - *En los ramos de Daños se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran 4 negocios importantes, 1 asociado a gobierno, 1 a servicios turísticos, 1 de la industria de la transformación y 1 de servicios financieros.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 4T25.*

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024	12M*
				3T25	4T24				
Utilidad Neta	636	802	832	4%	31%	2,653	3,000	13%	
Capital Contable	25,163	24,811	25,643	3%	2%	25,163	25,643	2%	
Activo Total	27,180	27,058	27,943	3%	3%	27,180	27,943	3%	
Activos Administrados (SIEFORE)	1,303,176	1,538,219	1,581,325	3%	21%	1,303,176	1,581,325	21%	
ROE	10.2%	13.1%	13.1%	0.0 pp	2.9 pp	11.0%	12.3%	1.3 pp	12.3%

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

Al 4T25, la utilidad neta de Afore XXI Banorte se situó en Ps 832 millones, 4% superior a lo reportado en 3T25, principalmente por menores gastos de operación, el cual compensó menores ingresos de productos financieros. **En la comparativa acumulada, la utilidad se expandió 13%**, soportado por una expansión en ingresos por comisiones, dado el mayor saldo administrado, y mayor rendimiento de productos financieros, compensando el aumento en gasto asociado con la generación de negocio.

El ROE al 4T25 se ubicó en 13.1%, estable contra el trimestre anterior; en 2025, el indicador incrementó 1.3 pp a 12.3%. Excluyendo el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 38.5%** al cierre del 4T25.

La utilidad de la Afore representó el 2.6% de las utilidades del Grupo Financiero al cierre del cuarto trimestre.

Pensiones Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Pensiones Banorte <i>(Millones de Pesos)</i>	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024	12M*
				3T25	4T24				
Ingresos por Intereses (Neto)	5,845	4,489	6,769	51%	16%	22,238	22,130	(0%)	
Provisiones para Crédito	11	7	6	(14%)	(50%)	58	31	(46%)	
Ingresos por Primas (Neto)	3,406	4,574	6,202	36%	82%	16,606	18,169	9%	
Reservas técnicas	4,401	4,072	7,717	90%	75%	19,950	20,083	1%	
Siniestros, Reclamaciones (neto)	3,754	3,969	4,162	5%	11%	14,640	15,876	8%	
Intermediación de Valores	(0)	128	57	(56%)	N.A.	40	192	376%	
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	131	(53)	20	138%	(85%)	188	(167)	(189%)	
Ingreso Total de Operación	1,216	1,090	1,164	7%	(4%)	4,425	4,333	(2%)	
Gasto No Financiero	137	130	157	21%	14%	536	560	4%	
Resultado Neto de Operación	1,079	960	1,007	5%	(7%)	3,888	3,773	(3%)	
Impuestos	272	180	282	56%	4%	1,065	978	(8%)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias	(1)	2	(1)	(139%)	8%	4	5	48%	
Utilidad Neta	806	781	725	(7%)	(10%)	2,827	2,800	(1%)	
Otros Resultados Integrales	(2)	32	(32)	(200%)	(1546%)	(5)	24	538%	
Resultado Integral	804	814	693	(15%)	(14%)	2,822	2,824	0%	
Capital Contable	9,970	12,102	12,795	6%	28%	9,970	12,795	28%	
Activo Total	275,717	290,877	299,025	3%	8%	275,717	299,025	8%	
Reservas Técnicas	260,853	273,606	280,628	3%	8%	260,853	280,628	8%	
Primas Emitidas	3,406	4,574	6,202	36%	82%	16,606	18,169	9%	
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	1.1	0.0 pp	0.0 pp	1.0	1.1	0.0 pp	
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	7.0	8.4	8.6	0.2 pp	1.6 pp	7.0	8.6	1.6 pp	
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	44.6	51.8	54.8	3.0 pp	10.2 pp	44.6	54.8	10.2 pp	
ROE	27.8%	26.5%	23.0%	(3.5 pp)	(4.8 pp)	24.2%	24.4%	0.2 pp	24.4%

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

Los **ingresos por intereses netos incrementaron 51%** contra el trimestre anterior, situándose en **Ps 6,769 millones**, como resultado de una mayor valorización de cuentas de UDIS. **En comparación con 2024**, se mantuvieron relativamente estables principalmente por un efecto negativo de (Ps 882 millones) de la valorización de instrumentos utilizados, parcialmente compensado por Ps 840 millones de mayores intereses ganados.

Pese a la dinámica altamente competitiva del sector, **la emisión de primas registró un crecimiento de 36% secuencial y 9% contra 2024**. Por su parte, las reservas técnicas aumentaron, en línea con el crecimiento del negocio y la actualización de la inflación en el periodo.

La **utilidad neta del trimestre disminuyó (7%) secuencialmente y (1%) en el acumulado anual**, explicado por un efecto de base derivado de la liberación de provisiones en 2024.

El resultado de Pensiones Banorte representó 4.6% de la utilidad del Grupo Financiero al 4T25.

El **ROE de la compañía de Pensiones** se ubicó en **23.0%** en el trimestre, una disminución de (3.5 pp) con respecto al trimestre anterior. Con cifras acumuladas se ubicó en 24.4%, creciendo 0.2 pp.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024	12M*
				3T25	4T24				
Utilidad Neta	337	272	200	(27%)	(41%)	959	1,472	54%	
Capital Contable	4,743	5,667	5,644	(0%)	19%	4,743	5,644	19%	
Cartera en Custodia	1,425,818	1,685,560	1,699,635	1%	19%	1,425,818	1,699,635	19%	
Activo Total Neto	260,766	232,895	217,134	(7%)	(17%)	260,766	217,134	(17%)	
ROE	27.8%	19.7%	13.9%	(5.8 pp)	(13.9 pp)	20.9%	27.2%	6.3 pp	27.2%
Capital Neto (1)	3,541	4,452	4,258	(4%)	20%	3,541	4,258	20%	

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

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = Ps 4,258 millones, Capital Complementario = Ps 0 millones.

La **utilidad neta** de Casa de Bolsa y Operadora de Fondos fue de **Ps 200 millones en el trimestre**, contrayéndose (27%) contra 3T25, debido a mayores gastos de administración y un menor margen financiero, parcialmente compensado por mayores comisiones. **En la variación contra 2024 se expandió 54%**, derivado de un incremento en comisiones por mayor transaccionalidad en fondos de inversión y compraventa de instrumentos financieros, así como mayor margen financiero.

La utilidad del sector bursátil en 4T25 representó 1.3% de las utilidades del Grupo.

Cartera en Custodia

Al cierre del 4T25, la cartera en custodia ascendió a **Ps 1,700 mil millones, incrementando 1% en el trimestre** y 19% en la comparativa anual.

Los **activos en administración de los fondos de inversión** ascendieron a **Ps 462 mil millones** en diciembre, mostrando un incremento **anual de 26%**. Los **fondos de deuda** alcanzaron **Ps 400 mil millones, aumentando 1% en el trimestre** y 23% en el año; mientras que los **fondos de renta variable** se ubicaron en **Ps 62 mil millones, 22% mayor** en la comparativa trimestral y 45% mayor en la comparativa anual.

La participación de mercado en fondos de inversión al 4T25 fue de 9.4%, compuesto por 11.0% en fondos de deuda y 4.9% en fondos de renta variable.

Otras subsidiarias

Otras subsidiarias (Millones de Pesos)	4T24	3T25	4T25	Var. Vs.		2024	2025	Var. Vs. 2024	12M*
				3T25	4T24				
Arrendadora y Factor Banorte (1)									
Utilidad Neta	414	330	567	72%	37%	997	1,214	22%	
Capital Contable	14,019	14,675	15,245	4%	9%	14,019	15,245	9%	
Cartera Total	48,053	48,528	54,107	11%	13%	48,053	54,107	13%	
Cartera Etapa 3	550	437	485	11%	(12%)	550	485	(12%)	
Índice de Morosidad	1.1%	0.9%	0.9%	(0.0 pp)	(0.2 pp)	1.1%	0.9%	(0.2 pp)	
Índice de Cobertura	82.0%	83.2%	85.6%	2.5 pp	3.6 pp	82.0%	85.6%	3.6 pp	
Reservas Crediticias	451	363	416	14%	(8%)	451	416	(8%)	
Activo Total	58,856	59,417	67,263	13%	14%	58,856	67,263	14%	
ROE	12.0%	9.1%	15.1%	6.1 pp	3.1 pp	8.1%	8.4%	0.3 pp	8.4%
Almacenadora Banorte									
Utilidad Neta	(4)	17	(4)	(125%)	(20%)	26	52	96%	
Capital Contable	406	462	457	(1%)	13%	406	457	13%	
Inventarios	1,219	1,352	1,297	(4%)	6%	1,219	1,297	6%	
Activo Total	1,827	2,123	2,063	(3%)	13%	1,827	2,063	13%	
ROE	(3.5%)	15.1%	(3.8%)	(18.9 pp)	(0.2 pp)	6.6%	11.7%	5.1 pp	11.7%

*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 5,286 millones y bienes en activo fijo propio por Ps 447 millones.

Arrendadora y Factor Banorte

La **utilidad neta al cierre del trimestre fue de Ps 567 millones, incrementando 72% de manera secuencial**, impulsada por un aumento en otros ingresos de la operación por mayores recuperaciones, así como por un crecimiento en comisiones. **Contra 2024, la utilidad incrementó 22%**, derivado de un mayor margen financiero, un crecimiento en los ingresos por arrendamiento y mayores otros ingresos por recuperaciones, parcialmente afectada por una disminución en comisiones y un mayor requerimiento de reservas.

El índice de morosidad se ubicó en 0.9% al cierre del trimestre, manteniéndose estable contra el trimestre anterior. El Índice de Cobertura se ubicó en 85.6%, superior en 2.5 pp contra el 3T25; y el **Índice de Capitalización al 4T25 se ubicó en 33.2%**, considerando activos ponderados en riesgo totales por Ps 40,432 millones. La razón de apalancamiento a septiembre y diciembre 2025 se ubicó en 20.59% y 22.23%, considerando activos ajustados por Ps 65,093 millones y Ps 60,319 millones, respectivamente.

Al cierre del trimestre, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 3.6% de los resultados del Grupo Financiero.

Almacenadora Banorte

En 4T25, Almacenadora registró una **pérdida de (Ps 4 millones)**, disminuyendo (125%) secuencialmente, derivado de una disminución en otros ingresos de la operación por menor comercialización de mercancías, así como por un incremento en gastos. **Contra 2024 creció 96%**, asociado principalmente a una expansión en el margen financiero y un mayor resultado de intermediación por la valuación de divisas, además de un incremento en otros ingresos por mayor comercialización de mercancías y recuperaciones; así como mayores ingresos por arrendamiento.

El **ROE se ubicó en (3.8%)** y el **Índice de Capitalización disminuyó de 106.9% a 93.6% al cierre del 4T25**, derivado de la disminución de capital y el incremento de requerimiento por riesgos operacionales, considerando un capital neto de Ps 417 millones y Certificados de Depósito Negociables en Bodegas Habilitadas por Ps 4,621 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

- **Al cierre de 2025, contamos con los siguientes avances de ecoeficiencia operacional:**
 - **48 sucursales certificadas** bajo el sistema **EDGE**, avalando un consumo más sostenible de la energía y el agua, así como una mejora en la gestión de residuos. *(Tema material: Descarbonización)*
 - **30%** de la energía suministrada a los 6 edificios corporativos del Grupo **proviene de fuentes renovables**. En 2026 se estima llegar a ~50%. *(Tema material: Descarbonización)*
 - Instalación y puesta en marcha de **24 cargadores** para vehículos eléctricos en 6 edificios corporativos de Ciudad de México y Monterrey, promoviendo menores emisiones del personal del Grupo.
- En diciembre, **se superó exitosamente la meta de Grupo Financiero Banorte de reforestar 226,000 árboles** en México durante 2025, en el marco del compromiso ante la iniciativa **One Trillion Trees** del Foro Económico Mundial (WEF, por sus siglas en inglés). En este sentido, se alcanzó la meta de impulsar el crecimiento de **241,561 árboles**.
- En noviembre se concluyó la impartición de un **programa interno de capacitaciones** en torno a **riesgos y oportunidades relacionadas con la naturaleza**, el cual constó de 4 sesiones en las que se abordaron los siguientes temas: introducción a los riesgos relacionados con la naturaleza, métricas de naturaleza, cuantificación de métricas y definición de objetivos relacionados con la naturaleza y preparación del reporte del Grupo de Trabajo Sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza (TNFD, por sus siglas en inglés). Dicho programa contó con la participación de **266 colaboradores** de Grupo Financiero Banorte.

Social

- Durante el cuarto trimestre del año, realizamos **12 talleres de educación financiera** beneficiando a **991 clientes** de diferentes bancas como parte de la oferta de valor agregado para la atracción y retención de nominahabientes.
- En el mes de octubre se llevó a cabo la Semana Nacional de Educación Financiera, en la cual tuvimos 2 participaciones:
 - En los eventos previos a la sede central realizamos 4 conferencias magistrales en Monterrey logrando beneficiar a 1,950 estudiantes.
 - Durante la sede central en Ciudad de México, se impartieron 8 conferencias logrando beneficiar a 1,499 estudiantes, así como 3 activaciones con alrededor de 3,294 participantes.
- **Fundación Banorte** trabaja por el **bienestar de las familias de México** a través de iniciativas enfocadas en salud, vivienda, educación y empoderamiento de las mujeres, tales como:
 - **Salud: 242 consultas médicas.**
 - **Nutrición: 21,696 paquetes alimenticios** entregados en 7 entidades del país.
 - **Vivienda: 233 acciones de vivienda** (mejora o ampliación).
 - **Educación: Entrega de becas mensuales a 2,363 beneficiarios** del programa Mil Sueños por Cumplir.
 - **Yo Soy Voluntario Banorte:**

- Jornada de reforestación con la participación de **94 voluntarios**.
- Actividades en diferentes instituciones en las cuales participaron **181 voluntarios**.
- **Fundación Banorte** impulsa campañas que activan la **participación de colaboradores y aliados** para lograr un impacto social positivo y sostenible:
 - **Fideicomiso Fuerza Banorte: 4,126 colaboradores donando al programa.** Se realizaron **195 pruebas diagnósticas** y se entregaron **227 ayudas médicas** a donadores y a sus familiares en Mérida, Cancún y Monterrey.
 - **Ayudando:** Se entregaron **donativos a 14 organizaciones** logrando beneficiar a 2,557 niños, niñas y adultos mayores en diferentes estados de la República Mexicana.
 - **Cajeros automáticos:** Cierre de la campaña Emergencia Veracruz, recaudando **Ps 6.4 millones**.

Gobernanza

- Mantuvimos la calificación "**C**" del cuestionario **CDP** que evalúa progreso en temas de clima, seguridad hídrica y bosques.
- **A través de las distintas células de Sustentabilidad, durante 2025 se gestionaron los siguientes proyectos, entre otros:**
 - Mejoras al consumo energético (emisiones CO₂) y de agua en edificios corporativos y red de sucursales.
 - Identificación de riesgos y oportunidades relacionados con clima y naturaleza para dar **cumplimiento en feb '26 al primer reporte de TNFD** ("Taskforce on Nature-related Financial Disclosures).
 - Diseño de la **Plataforma de Educación Financiera** para clientes y colaboradores, lanzamiento en 2026.
 - Emisión del **Reporte de Asignación de Recursos** del primer bono sustentable (Ps 13,000 millones)

Los resultados se presentan al Comité de Sustentabilidad que a su vez reporta al Comité de Políticas de riesgos.
(Tema material: Gobierno Corporativo)

Negocio Sustentable

- Durante el 4T25, se colocó un monto de **Ps 3,746 millones** en **10,257 créditos** destinados a la **compra de autos híbridos y eléctricos**. En el acumulado del año se colocó un monto de **Ps 10,829 millones** en **29,241 créditos**, de los cuales **se evaluaron Ps 4,728 millones**, con lo que se estima una **reducción de 15,670 tCO₂e** (la estimación de emisiones evitadas está disponible únicamente para el 42% de los vehículos en la flota). (Tema material: Descarbonización)
- Durante el 4T25, se colocó un monto de **Ps 383 millones** en **186 créditos** del producto **Mujer Pyme**. En el acumulado del año se colocó un monto de **Ps 1,578 millones** en **904 créditos**.
- Como parte de nuestro compromiso con la transparencia y la mejora continua, y en cumplimiento a nuestras obligaciones como signatarios de los **Principios de Inversión Responsable** (PRI, por sus siglas en inglés), Operadora de Fondos Banorte presentó el **Informe de Evaluación 2025**. Este informe evidencia **avances en todos los módulos evaluados**, lo que reafirma la consolidación de nuestras prácticas de inversión responsable. (Tema material: Gobierno Corporativo)
- **Operadora de Fondos Banorte** fue reconocida por haber obtenido el **mayor importe de activos** administrados en fondos de inversión **con temática ambiental, social y de gobernanza** durante 2024. Este premio es el primero en su tipo y fue otorgado por la AMIB durante el encuentro 2025 que se llevó a cabo del 9 al 11 de octubre de 2025. (Tema material: Gobierno Corporativo)

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	14-ene.-26
Barclays	Brian Morton	Compra	05-nov.-25
BBVA	Rodrigo Ortega	Compra	15-ene.-26
BofA	M. Pierry/ E. Gabilondo	Compra	14-ene.-26
Bradesco	Marcelo Mizrahi	Compra	19-ene.-26
CITI	Gustavo Schroden	Compra	14-ene.-26
GBM	Pablo Ordoñez	Compra	11-nov.-25
Goldman Sachs	Tito Labarta	Compra	21-ene.-26
Itaú BBA	Jorge Pérez Araya	Compra	20-ene.-26
JP Morgan	Yuri Fernandes	Compra	23-ene.-26
Monex	J. Roberto Solano	Compra	20-abr.-23
Punto Research	Miguel Cabrera	Compra	23-jul.-25
Safra	Daniel Vaz	Compra	28-sep.-25
UBS	Thiago Batista	Compra	22-ene.-26
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Mantener	25-nov.-25
HSBC	Carlos Gómez	Mantener	21-ene.-26
Jefferies	Iñigo Vega	Mantener	09-sep.-25
Kapital	Alejandra Marcos	Mantener	04-nov.-25
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Mantener	18-dic.-25
Santander	Andrés Soto	Mantener	07-ene.-26

Estructura de Capital

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones	SERIES O Al 31 de diciembre de 2025
Acciones Emitidas, Suscritas y Pagadas (1)	2,813,156,594
Acciones en Circulación Contables (2)	2,776,579,302
Acciones en Fideicomiso Plan de Acciones	36,577,292
Acciones en Tesorería de GFNorte (3)	0
- Aportaciones para Futuras Acciones del Plan de Empleados	0
- Acciones del Fondo de Recompra	0

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 <i>(Millones de Pesos)</i>	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Ingresos por Intereses	95,183	94,946	103,688	110,788	108,793	105,500	97,168	93,577
Gastos por Intereses	60,650	63,236	67,947	74,456	73,047	70,047	60,924	54,442
Ingresos de Intereses Netos antes de Est. Pta. Riesgos Crediticios	34,533	31,710	35,741	36,332	35,746	35,453	36,244	39,135
Provisiones para Riesgos crediticios	4,536	4,493	4,311	4,782	5,086	4,818	7,357	4,329
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	29,997	27,217	31,430	31,550	30,661	30,635	28,887	34,806
Transferencia de fondos	476	559	668	775	698	703	705	742
Manejo de cuenta	475	490	488	500	497	514	525	551
Servicios de Banca Electrónica	4,841	5,128	5,283	5,683	5,216	5,346	4,493	4,430
Por créditos comerciales y gubernamentales	570	624	661	601	425	428	424	678
Por créditos de consumo	1,963	2,130	2,208	2,443	2,217	2,429	2,529	2,902
Actividades Fiduciarias y Avalúos	128	151	139	143	114	131	133	132
Fondos de Inversión	657	690	785	854	865	862	931	962
Asesoría e Intermediación financiera	123	148	209	176	139	224	212	246
Otras comisiones Cobradas	(26)	(51)	(12)	(44)	26	(83)	(64)	(97)
Comisiones por Servicios Cobrados	9,207	9,870	10,430	11,131	10,198	10,543	9,888	10,546
Cuotas de Intercambio	3,348	3,662	3,819	4,080	3,790	3,723	2,925	2,707
Otras Comisiones Pagadas	1,198	1,410	1,429	1,905	1,613	1,884	1,975	1,848
Comisiones por Servicios Pagados	4,546	5,072	5,248	5,985	5,404	5,607	4,900	4,555
Comisiones por Servicios Netas	4,661	4,798	5,182	5,146	4,794	4,937	4,988	5,992
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	18,231	13,961	11,381	11,721	21,325	14,448	14,019	18,867
Reservas técnicas Seg. y Pen.	12,190	6,717	7,657	6,753	13,479	8,819	7,332	13,264
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	959	149	219	571	1,006	162	263	642
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	7,817	8,527	8,604	8,551	8,367	8,856	9,000	10,353
Divisas y Metales	(1,432)	5,683	6,233	4,131	(1,263)	(7,200)	(1,832)	(1,091)
Derivados	(759)	(4,908)	(2,855)	205	2,408	5,696	9	(129)
Títulos	261	(99)	1,428	(245)	1,540	834	699	(138)
Valuación	(1,930)	677	4,805	4,091	2,686	(669)	(1,124)	(1,357)
Divisas y Metales	2,655	108	(3,982)	(3,225)	(532)	2,633	2,198	2,267
Derivados	25	(15)	34	(198)	(41)	(66)	305	(49)
Títulos	275	599	639	418	314	551	1,051	954
Compra-venta	2,955	692	(3,309)	(3,005)	(259)	3,118	3,554	3,173
Otros resultados financieros	9	(330)	4	324	(311)	3	8	75
Ingresos por Intermediación	1,034	1,038	1,500	1,411	2,115	2,451	2,437	1,890
Aportación al IPAB	(1,136)	(1,167)	(1,201)	(1,236)	(1,272)	(1,278)	(1,260)	(1,297)
Costos y Gastos Incurred en Recup. de Cartera de Crédito	(390)	(385)	(393)	(441)	(389)	(399)	(397)	(445)
Resultado por bienes adjudicados	144	213	245	11	177	95	105	(33)
Ingresos por Arrendamiento	95	121	91	86	90	129	113	146
Provenientes de Seguros y Pensiones	144	306	98	237	79	86	119	1,634
Otros	320	234	158	399	327	541	580	511
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(822)	(677)	(1,002)	(944)	(987)	(826)	(741)	516
Total de Ingresos No Financieros	2,137	3,726	580	1,459	4,396	3,173	4,108	3,007
Ingreso Total de Operación	32,135	30,943	32,010	33,009	35,056	33,808	32,995	37,813
Gasto de Personal	5,539	5,539	5,558	6,748	6,184	6,497	6,475	7,102
Honorarios Pagados	879	1,110	961	1,321	1,028	1,179	1,161	1,451
Gastos de Administración y Promoción	1,489	1,155	1,350	2,489	1,568	1,551	1,828	1,654
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	2,787	3,096	3,150	3,375	3,043	3,461	3,405	3,913
Impuestos Diversos	662	668	716	838	781	777	706	864
PTU causado	355	356	399	436	404	355	330	532
Otros Gastos de Adm. y Prom.	361	275	334	309	483	348	234	466
Total Gasto No Financiero	12,073	12,199	12,467	15,516	13,491	14,168	14,140	15,981
Resultado de la Operación	20,062	18,744	19,543	17,493	21,566	19,640	18,855	21,832
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	547	357	451	358	408	390	456	470
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	20,609	19,101	19,994	17,851	21,974	20,030	19,311	22,303
Impuestos	6,011	4,645	5,288	3,587	6,179	4,942	4,544	6,107
Operaciones discontinuadas	(201)	(228)	(255)	(340)	(299)	(249)	(1,549)	(90)
Resultado Neto (al 100%)	14,397	14,228	14,451	13,925	15,496	14,839	13,219	16,106
Participación no controladora	189	210	213	201	208	221	210	232
Utilidad Neta	14,208	14,018	14,238	13,724	15,288	14,618	13,008	15,874
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar o Vender	(769)	(642)	1,537	(1,910)	2,215	584	604	(747)
Valuación de Instr. Fin. Derivados de Cobertura de Flujos	(336)	(762)	1,667	(1,617)	1,670	440	163	(358)
Remediación de Beneficios definidos a los empleados	19	19	19	(916)	35	34	35	(1,049)
Efecto acumulado por conversión	(34)	144	315	148	(62)	(260)	(70)	(39)
Remediación por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	133	76	(112)	142	(183)	(20)	(116)	2
Otros Resultados Integrales	(986)	(1,164)	3,426	(4,153)	3,675	778	615	(2,192)
Resultado Integral	13,411	13,064	17,877	9,772	19,171	15,617	13,834	13,914

CFNorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
ACTIVOS								
Efectivo y Equivalentes	125,072	125,894	100,108	98,704	136,906	139,682	97,537	100,295
Cuentas de Margen	5,120	4,747	3,935	3,998	3,569	4,165	3,781	3,989
Instrum. Finan. Negociables	357,106	360,187	399,459	400,772	409,632	423,023	437,769	436,130
Instrum. Finan. para Cobrar o Vender	230,955	222,090	213,788	201,079	187,613	178,873	165,534	199,502
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	346,510	353,397	353,651	374,822	383,598	383,109	391,186	387,090
Inversiones en Instrumentos Financieros	934,570	935,673	966,898	976,673	980,844	985,006	994,489	1,022,721
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	164	92	90	76	74	72	69	1
Deudores por reporte (saldo deudor)	64,591	52,948	5,377	4,002	4,699	2,000	3,500	2,950
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	28,917	23,298	17,349	21,126	16,011	16,142	14,847	15,281
Con fines de cobertura	4,556	2,062	2,907	1,004	2,352	3,214	3,435	3,002
Operaciones con Derivados	33,473	25,360	20,256	22,130	18,364	19,356	18,282	18,283
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Actividades empresariales o comerciales	409,107	434,991	446,157	478,315	482,568	479,462	479,876	500,397
Créditos a entidades financieras	24,947	26,735	37,315	39,171	37,496	43,551	43,961	48,645
Créditos al consumo	175,923	184,427	193,528	200,754	207,633	216,574	226,682	235,614
<i>Crédito de Nómina</i>	73,552	76,937	79,366	79,431	81,876	84,236	87,006	88,198
<i>Crédito Personal</i>	1,061	1,004	1,027	1,068	1,052	1,029	1,028	1,050
<i>Tarjeta de Crédito</i>	57,042	59,877	63,738	67,496	68,203	70,748	73,970	76,781
<i>Crédito Automotriz</i>	44,269	46,610	49,397	52,759	56,502	60,562	64,677	69,585
Créditos Hipotecarios	252,064	258,025	263,195	269,211	272,843	278,250	283,629	288,226
<i>Media y residencial</i>	250,485	256,514	261,751	267,837	271,519	277,020	282,476	287,138
<i>De interés social</i>	1	1	1	1	1	1	0	0
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	1,578	1,510	1,443	1,373	1,323	1,229	1,152	1,087
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	176,001	182,027	175,365	183,594	177,855	152,851	155,309	184,812
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	1,038,042	1,086,206	1,115,560	1,171,045	1,178,394	1,170,688	1,189,456	1,257,692
Actividades empresariales o comerciales	1,905	1,548	2,674	1,645	2,354	2,234	2,234	3,258
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	1	-	1	-
Créditos al consumo	3,009	2,999	3,160	3,152	3,345	3,240	3,817	3,493
<i>Crédito de Nómina</i>	1,633	1,559	1,703	1,719	1,790	1,613	2,017	1,692
<i>Crédito Personal</i>	40	43	43	47	40	35	37	42
<i>Tarjeta de Crédito</i>	980	1,006	1,004	949	1,040	1,122	1,195	1,142
<i>Crédito Automotriz</i>	356	391	411	438	475	470	568	616
Créditos Hipotecarios	3,696	3,457	3,575	3,482	3,707	4,318	4,174	4,180
<i>Media y residencial</i>	3,624	3,383	3,501	3,407	3,629	4,237	4,096	4,118
<i>De interés social</i>	0	-	-	0	-	-	-	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	72	73	74	75	78	81	78	62
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	416	167	368	333	312	277	181	204
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	9,026	8,171	9,777	8,611	9,718	9,903	10,407	11,135
Actividades empresariales o comerciales	3,518	4,670	4,600	4,053	4,074	5,838	9,018	8,854
Créditos a entidades financieras	123	134	134	136	136	236	78	77
Créditos al consumo	4,063	4,243	4,570	4,835	4,746	5,126	5,054	5,895
<i>Crédito de Nómina</i>	2,076	2,168	2,181	2,314	2,309	2,368	2,245	2,670
<i>Crédito Personal</i>	44	54	72	69	73	64	43	52
<i>Tarjeta de Crédito</i>	1,692	1,779	2,038	2,158	2,062	2,339	2,426	2,797
<i>Crédito Automotriz</i>	251	243	278	294	302	354	340	375
Créditos Hipotecarios	2,162	2,129	2,038	2,097	2,142	2,279	2,604	3,013
<i>Media y residencial</i>	1,812	1,790	1,694	1,754	1,786	1,903	2,197	2,760
<i>De interés social</i>	-	0	0	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	350	339	343	343	356	376	406	252
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	9	8	7	4	4	4	-	-
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	9,875	11,184	11,348	11,125	11,102	13,484	16,754	17,839
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	2,489	2,800	2,950	3,132	3,217	3,491	3,714	4,033
Cart. de Créd. de Inst. de Seguro y Fianzas	3,554	3,669	3,756	3,812	3,873	3,993	4,113	4,228
Partidas Diferidas (BAP)	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	1,062,985	1,112,031	1,143,392	1,197,726	1,206,305	1,201,558	1,224,444	1,294,927
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	19,244	19,978	19,907	20,122	20,537	21,045	23,820	23,755
Estim. Prev. para Riesgos Cred. Seg. Y Fian.	270	288	301	312	321	330	336	342
Cartera de Crédito Neta de Reservas	1,043,471	1,091,766	1,123,184	1,177,292	1,185,447	1,180,184	1,200,288	1,270,830
Derechos de cobro adquiridos (neto)	1,032	925	843	876	835	808	740	796
Total de Cartera de Crédito (neto)	1,044,503	1,092,691	1,124,027	1,178,168	1,186,283	1,180,991	1,201,028	1,271,626
Deudores de Aseguradoras y Afianzadoras	14,482	11,857	8,549	5,619	16,821	13,159	9,319	6,321
Importes recuperables por Reaseguro y Reafianz.	6,882	6,798	6,246	5,661	9,070	7,968	8,009	6,684
Clas 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	59,932	45,049
Inventario de Mercancías	592	886	800	1,219	1,504	1,389	1,352	1,297
Bienes Adjudicados (Neto)	4,885	4,842	4,964	4,600	4,635	4,508	4,844	4,647
Pagos Anticipados y Otros Activos	10,114	11,461	11,921	14,091	11,817	11,650	12,137	13,950
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	30,674	30,760	30,966	31,913	31,921	32,139	32,098	35,284
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	4,057	4,206	4,289	4,440	4,107	4,077	4,305	4,525
Inversiones permanentes	14,514	14,832	15,283	15,629	14,662	14,986	15,421	15,758
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	1,803	2,779
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	(0)	2,023	1,664	5,244	2,720	2,244	1,938	3,437
Activos Intangibles	16,763	16,063	15,397	14,898	14,522	13,879	11,913	11,590
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	26,823	26,859	27,978	28,067	28,034	27,905	27,644	27,478
TOTAL ACTIVOS	2,395,399	2,435,012	2,420,031	2,471,209	2,552,759	2,524,481	2,509,263	2,598,663

GFNorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias <i>(Millones de Pesos)</i>	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	697,414	705,265	698,455	722,181	773,797	777,250	742,978	813,139
Depósitos a plazo-Del Público en General	317,486	343,880	371,559	363,684	357,965	366,572	377,700	383,432
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	7,831	6,698	3,905	1,795	6,121	5,203	1,841	5,841
Cuenta global de captación sin movimientos	3,623	3,756	3,923	4,009	4,205	4,332	4,440	4,538
Títulos de crédito emitidos	46,077	45,519	46,764	41,831	35,226	35,075	34,797	35,057
Captación de Recursos	1,072,431	1,105,118	1,124,606	1,133,500	1,177,314	1,188,431	1,161,756	1,242,008
Préstamos de Bancos y otros:								
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	24,589	27,781	25,441	22,196	23,854	25,894	23,644	27,099
De largo plazo	8,005	10,994	11,706	12,865	11,722	7,878	7,709	10,230
Préstamos de Bancos y otros	32,594	38,775	37,146	35,062	35,575	33,771	31,354	37,328
Reservas Técnicas	302,992	309,345	316,628	321,727	339,329	347,475	354,805	365,502
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporte	409,317	444,159	456,823	459,441	430,144	452,201	451,561	454,145
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	51,706	64,773
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	51,706	64,773
Instrumentos Financieros Derivados								
Con fines de negociación	22,128	21,520	18,128	22,130	14,694	9,414	7,775	8,283
Con fines de cobertura	1,977	2,168	1,866	3,798	1,055	356	39	13
Total de Instrumentos Financieros Derivados	24,105	23,688	19,994	25,927	15,749	9,770	7,814	8,296
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	(0)	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	3,979	3,709	3,089	3,018	5,712	4,633	3,450	3,516
Pasivo por Arrendamiento	4,118	4,342	4,485	4,577	4,266	4,234	4,508	4,717
Acreedores por liquidación de operaciones	23,914	29,928	42,209	30,746	44,197	34,440	34,966	21,431
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	20,017	14,369	10,200	9,903	7,185	9,364	10,278	11,169
Contribuciones por pagar	3,035	3,152	2,712	3,719	3,593	3,358	3,328	4,551
Proveedores	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras clas. p/pagar	36,523	38,387	28,096	32,527	42,194	32,315	36,322	29,720
Otras cuentas por pagar	83,490	85,836	83,218	76,896	97,169	79,477	84,913	66,871
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	76,269	74,984
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	5,564	8,082	9,832	9,130	4,979	5,190	5,905	9,172
Pasivo por beneficio a los empleados	10,602	10,122	11,182	12,646	11,760	11,725	13,016	13,885
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,392	1,756	1,437	1,225	1,244	1,357	1,261	1,253
TOTAL PASIVOS	2,133,771	2,192,727	2,166,845	2,222,781	2,286,624	2,273,073	2,248,320	2,346,450
CAPITAL								
Capital Social	15,002	14,877	14,733	14,711	14,726	14,719	14,681	14,674
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gob.	0	0	0	0	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	47,600	47,975	48,282	48,161	47,978	48,390	48,143	42,141
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	62,602	62,852	63,014	62,872	62,704	63,109	62,823	56,814
Reservas de capital	34,187	29,072	23,286	22,236	22,713	32,398	30,425	30,081
Resultado de ejercicios anteriores	154,981	127,967	126,924	114,131	168,740	129,081	127,637	106,548
Resultado neto	14,208	28,226	42,464	56,188	15,288	29,906	42,914	58,788
Resultados Integrales:								
Valuación de inst. finan. para cobrar o vender	(2,226)	(2,868)	(1,331)	(3,240)	(1,071)	(487)	117	(584)
Valuación de inst. finan. derivados de cobertura de flujos de efectivo	(154)	(917)	750	(866)	804	1,243	1,406	1,048
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)	(2,701)	(3,750)
Efecto acumulado por conversión	(143)	2	317	465	403	143	73	34
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediación por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	323	399	287	428	245	226	109	111
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	199,248	179,973	190,808	186,537	204,352	188,774	199,981	192,276
Participación no controladora	(222)	(539)	(637)	(982)	(921)	(1,475)	(1,860)	3,123
Total Capital Contable	261,628	242,286	253,186	248,428	266,135	251,407	260,944	252,213
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	2,395,399	2,435,012	2,420,031	2,471,209	2,552,759	2,524,481	2,509,263	2,598,663

GFNorte - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Operaciones por Cuenta de Terceros								
Bancos de clientes	11	74	20	21	14	35	141	18
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(118)	178	(232)	(150)	87	127	126	1,282
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cientes Cuentas Corrientes	(107)	253	(212)	(129)	101	162	268	1,300
Valores de clientes recibidos en custodia	906,763	987,732	1,051,135	1,059,245	1,118,811	1,174,467	1,240,551	1,237,750
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	1,240,551	1,237,750
Operaciones de reporto de clientes	263,692	255,046	254,166	250,325	247,458	231,619	220,451	207,625
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	220,288	207,460
Colaterales entregados en garantía por cuentas de clientes	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 derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de Venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos administrados	280	266	267	265	261	223	187	188
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	440,926	415,273
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	365,085	360,959	335,674	336,778	363,949	381,905	386,430	383,802
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	1,799,297	1,859,090	1,895,061	1,896,626	1,977,970	2,019,879	2,068,175	2,038,125
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	471,676	533,151	582,067	572,012	588,406	595,285	603,740	589,641
Fideicomisos	309,338	314,192	332,013	340,970	345,496	351,246	348,901	357,833
Mandatos	7,172	8,477	7,619	7,867	7,662	8,524	8,343	7,648
Bienes en Fideicomiso o Mandato	316,509	322,669	339,632	348,837	353,157	359,770	357,244	365,481
Bienes en custodia o administración	623,310	674,984	732,777	734,276	756,449	789,242	828,024	844,455
Acciones entregadas en custodia o en garantía	45,942	46,392	49,442	49,442	49,842	49,842	49,970	50,187
Colaterales recibidos por la entidad	284,304	249,262	201,269	212,285	245,996	228,149	231,668	249,168
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	129,155	98,080	45,890	52,708	78,218	56,699	51,691	64,768
Depósitos de bienes	3,272	3,364	2,213	3,823	4,571	5,272	4,302	5,978
Activos y Pasivos Contingentes	36	37	62	30	39	48	24	14
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	430	446	449	457	464	518	558	642
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	607,124	582,704
TOTALES POR CUENTA PROPIA	2,540,678	2,620,603	2,637,168	2,699,991	2,797,439	2,697,789	2,734,345	2,753,038

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

Resultado antes de impuestos a la utilidad	83,618
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	5,987
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	4,494
Amortizaciones de activos intangibles	1,030
Participación en el resultado neto de otras entidades	(1,724)
Operaciones discontinuadas	2,187
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	5,518
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	2,662
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	2,856
Suma	11,505
<u>Cambios en partidas de operación</u>	(13,690)
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	9
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(43,467)
Cambio en deudores por reporto (neto)	1,052
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	5,845
Cambio en cartera de crédito (neto)	(99,120)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	80
Cambio en deudores de aseguradoras y afianzadoras	(703)
Cambio en importes recuperables por reaseguro y reaflanzamiento (neto)	(1,024)
Cambio en inventarios	(78)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	15,217
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(229)
Cambio en captación tradicional	108,508
Cambio en reservas técnicas	43,776
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(395)
Cambio en acreedores por reporto	(5,296)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	12,069
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(13,847)
Cambio en cuentas por pagar por reaseguro y reaflanzamiento (pasivo)	498
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(3,869)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	1,239
Cambio en otras cuentas por pagar	(7,257)
Pagos de impuestos a la utilidad	(22,147)
Activos netos por operaciones discontinuadas	(4,551)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	81,433
<u>Actividades de inversión</u>	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(11,106)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	3,386
Pagos por adquisición de subsidiarias	(901)
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	(20)
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	1,561
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(7,080)
<u>Actividades de financiamiento</u>	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(716)
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	(5,968)
Pagos de dividendos en efectivo	(47,750)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(2,893)
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	(14,800)
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	(405)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(72,532)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	1,821
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(230)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	98,704
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	100,295

**GFNORTE - ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 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 Etno	Remedios por Beneficios Definidos a los Empleados	Remedios 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	170,319	(3,240)	(866)	(2,805)	428	465	249,409	(981)	248,428
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	(37)	204	(2,154)							(1,987)		(1,987)
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el día 23 de abril de 2025 y 1 de diciembre de 2025				(47,750)						(47,750)		(47,750)
Creación de reservas para la recompra de acciones			9,999	(9,999)								
Efecto por la adquisición de la subsidiaria Tarjetas del Futuro		(6,309)								(6,309)		(6,309)
Total	(37)	(6,105)	7,845	(57,749)	0	0	0	0	0	(56,046)	0	(56,046)
OTROS MOVIMIENTOS DE CAPITAL												
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		84		(54)						30		30
Intereses de obligaciones subordinadas				(5,968)						(5,968)		(5,968)
Total	0	84	0	(6,022)	0	0	0	0	0	(5,938)	0	(5,938)
RESULTADO INTEGRAL:												
Resultado neto				58,788						58,788	871	59,659
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:												
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender					2,656					2,656		2,656
Resultado por conversión de operaciones extranjeras									(431)	(431)		(431)
Valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						1,914				1,914		1,914
Remedios por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento								(317)		(317)		(317)
Remedios por beneficios definidos a los empleados							(945)			(945)		(945)
Total	0	0	0	58,788	2,656	1,914	(945)	(317)	(431)	61,665	871	62,536
Participación no controladora											3,233	3,233
Saldo al 31 de Diciembre de 2025	14,674	42,140	30,081	165,336	(584)	1,048	(3,750)	111	34	249,090	3,123	252,213

Banorte

Banorte-Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Ingresos por Intereses	80,485	84,080	88,922	96,875	95,886	93,628	86,469	81,121
Gastos por Intereses	54,614	57,421	61,497	68,202	67,657	65,465	56,424	50,528
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	25,871	26,658	27,425	28,673	28,229	28,162	30,044	30,593
Provisiones para Crédito	4,578	4,401	4,167	4,821	4,984	4,774	7,282	4,270
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	21,294	22,258	23,258	23,853	23,246	23,388	22,763	26,322
Transferencia de fondos	476	559	668	775	698	703	705	742
Manejo de cuenta	475	490	488	500	497	514	525	551
Servicios de Banca Electrónica	4,841	5,128	5,283	5,683	5,216	5,346	4,493	4,430
Por créditos comerciales y gubernamentales	417	458	390	401	423	426	423	637
Por créditos de consumo	1,963	2,130	2,208	2,443	2,217	2,429	2,629	2,902
Actividades Fiduciarias y Avalúos	128	151	139	142	114	130	133	131
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas	875	935	992	1,208	1,336	1,261	1,338	1,473
Comisiones por Servicios Cobrados	9,175	9,852	10,168	11,153	10,501	10,810	10,146	10,867
Cuotas de Intercambio	3,348	3,662	3,819	4,080	3,790	3,723	2,925	2,707
Otras Comisiones Pagadas	1,124	1,324	1,338	1,785	1,520	1,764	1,868	1,717
Comisiones por Servicios Pagados	4,471	4,986	5,156	5,865	5,311	5,487	4,793	4,424
Comisiones por Servicios Netas	4,704	4,866	5,012	5,288	5,190	5,323	5,352	6,443
Divisas y Metales	(1,432)	5,685	6,234	4,133	(1,265)	(7,209)	(1,832)	(1,090)
Derivados	(755)	(4,905)	(2,863)	210	2,407	5,698	12	(124)
Títulos	(234)	35	714	(740)	517	(18)	(35)	(433)
Valuación	(2,421)	815	4,086	3,603	1,659	(1,529)	(1,856)	(1,648)
Divisas y Metales	2,655	120	(3,968)	(3,219)	(526)	2,626	2,197	2,271
Derivados	25	(15)	34	(198)	(41)	(66)	305	(49)
Títulos	205	(86)	263	170	94	262	647	728
Compra-venta	2,885	19	(3,672)	(3,247)	(473)	2,822	3,150	2,950
Otros resultados financieros	13	(329)	7	322	(308)	(5)	10	78
Ingresos por Intermediación	477	506	421	678	878	1,288	1,303	1,379
Aportación al IPAB	(1,136)	(1,167)	(1,201)	(1,236)	(1,272)	(1,278)	(1,260)	(1,297)
Costos y Gastos Incurredos en Recup. de Cartera de Crédito	(382)	(371)	(381)	(431)	(383)	(389)	(388)	(435)
Derechos de cobro	98	137	121	202	134	162	142	138
Resultado por bienes adjudicados	139	204	242	(162)	171	88	115	(45)
Donativos	(66)	(56)	(54)	(81)	(56)	(32)	(84)	(49)
Deterioro de Activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado en venta de Prop., Mob y Equipo	(4)	(5)	3	19	(12)	6	4	1
Ingresos por Arrendamiento	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	413	254	171	302	318	511	452	100
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(939)	(1,004)	(1,100)	(1,388)	(1,100)	(933)	(1,020)	(1,588)
Total de Ingresos No Financieros	4,242	4,367	4,333	4,578	4,968	5,678	5,636	6,235
Ingreso Total de Operación	25,535	26,625	27,591	28,431	28,214	29,066	28,399	32,557
Gasto de Personal	4,870	4,866	4,892	6,138	5,530	5,847	5,829	6,282
Honorarios Pagados	743	962	820	1,115	896	998	1,005	1,253
Gastos de Administración y Promoción	1,469	1,175	1,388	2,900	1,731	1,715	1,932	1,774
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	2,621	2,936	2,970	3,210	2,865	3,287	3,238	3,744
Impuestos Diversos	582	584	637	757	671	689	631	796
PTU causado	326	326	369	402	377	328	303	503
Otros Gastos de Adm. y Prom.	196	257	293	296	306	281	221	403
Total Gasto No Financiero	10,806	11,106	11,369	14,819	12,377	13,145	13,159	14,755
Resultado de la Operación	14,729	15,519	16,222	13,612	15,837	15,921	15,240	17,802
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	225	53	56	40	47	64	50	52
Resultados antes de impuestos a la Utilidad	14,954	15,572	16,279	13,652	15,883	15,985	15,290	17,854
Impuestos	4,468	3,850	4,499	2,738	4,641	3,984	3,809	5,243
Resultados antes de operaciones discontinuadas	10,487	11,722	11,780	10,914	11,242	12,001	11,481	12,611
Operaciones discontinuadas	(12)	(7)	(8)	(15)	(10)	(25)	(31)	70
Resultado Neto (al 100%)	10,474	11,715	11,771	10,899	11,233	11,976	11,451	12,681
Participación no controladora	0	0	1	5	6	6	4	4
Utilidad Neta	10,474	11,715	11,770	10,894	11,227	11,969	11,447	12,677
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar o Vender	(664)	(546)	1,378	(1,702)	1,960	544	427	(500)
Valuación de Instr. Fin. Derivados de Cobertura de Flujos de Efectivo	(342)	(776)	1,696	(1,645)	1,700	447	166	(365)
Remediación de Beneficios definidos a los empleados	20	20	20	(915)	35	34	34	(1,071)
Efecto acumulado por conversión	(30)	118	295	156	(55)	(232)	(61)	(32)
Otros Resultados Integrales	(1,016)	(1,184)	3,389	(4,107)	3,639	793	566	(1,967)
Resultado Integral	9,458	10,531	15,161	6,792	14,872	12,769	12,017	10,714

Banorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
ACTIVOS								
Efectivo y Equivalentes	124,744	125,523	99,660	98,045	136,348	138,945	96,825	99,275
Cuentas de Margen	5,120	4,747	3,935	3,998	3,569	4,165	3,781	3,989
Instrum. Finan. Negociables	110,919	109,994	147,335	129,857	130,465	147,221	169,807	176,255
Instrum. Finan. para Cobrar o Vender	168,015	157,033	150,674	155,898	148,979	146,133	133,509	162,843
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	94,921	101,890	94,941	111,477	115,957	110,689	112,769	100,961
Inversiones en Instrumentos Financieros	373,855	368,917	392,950	397,232	395,402	404,042	416,086	440,058
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	83	78	77	75	74	71	69	1
Deudores por reporte (saldo deudor)	125,036	98,014	45,890	52,600	78,077	56,689	51,706	64,773
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	28,831	23,294	17,351	21,119	15,996	16,132	14,839	15,275
Con fines de cobertura	4,556	2,062	2,907	1,004	2,352	3,214	3,435	3,002
Operaciones con Derivados	33,387	25,356	20,258	22,123	18,348	19,346	18,274	18,277
Operaciones con Valores y Derivadas	158,423	123,370	66,148	74,722	96,425	76,035	69,980	83,050
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Actividades empresariales o comerciales	374,240	397,832	406,873	433,979	438,001	435,411	436,851	454,444
Créditos a entidades financieras	42,557	46,313	55,745	57,348	55,312	59,917	62,440	69,087
Créditos al consumo	175,912	184,411	193,490	200,724	207,610	216,564	226,681	235,613
<i>Crédito de Nómina</i>	73,552	76,937	79,366	79,431	81,876	84,236	87,006	88,198
<i>Crédito Personal</i>	1,051	988	989	1,039	1,031	1,020	1,028	1,050
<i>Tarjeta de Crédito</i>	57,042	59,877	63,738	67,496	68,202	70,748	73,970	76,781
<i>Crédito Automotriz</i>	44,267	46,609	49,397	52,758	56,502	60,561	64,676	69,584
Créditos Hipotecarios	252,064	258,025	263,195	269,211	272,843	278,250	283,629	288,226
<i>Media y residencial</i>	250,485	256,514	261,751	267,837	271,519	277,020	282,476	287,138
<i>De interés social</i>	1	1	1	1	1	1	0	0
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	1,578	1,510	1,443	1,373	1,323	1,229	1,152	1,087
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	169,655	171,087	165,839	182,182	176,452	150,897	151,526	178,463
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	1,014,428	1,057,669	1,085,141	1,143,444	1,150,220	1,141,039	1,161,127	1,225,833
Actividades empresariales o comerciales	1,395	1,363	2,602	1,425	2,241	2,053	2,224	3,154
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	1	-	1	-
Créditos al consumo	3,009	2,998	3,155	3,146	3,340	3,238	3,817	3,493
<i>Crédito de Nómina</i>	1,633	1,559	1,703	1,719	1,790	1,613	2,017	1,692
<i>Crédito Personal</i>	40	42	37	40	35	33	37	42
<i>Tarjeta de Crédito</i>	980	1,006	1,004	949	1,040	1,122	1,195	1,142
<i>Crédito Automotriz</i>	356	391	411	438	475	470	568	616
Créditos Hipotecarios	3,696	3,457	3,575	3,482	3,707	4,318	4,174	4,180
<i>Media y residencial</i>	3,624	3,383	3,501	3,407	3,629	4,237	4,096	4,118
<i>De interés social</i>	0	-	-	0	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	72	73	74	75	78	81	78	62
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	8,100	7,818	9,332	8,052	9,289	9,609	10,216	10,827
Actividades empresariales o comerciales	2,808	3,867	3,689	3,512	3,552	5,265	8,586	8,373
Créditos a entidades financieras	119	130	130	132	132	232	74	73
Créditos al consumo	4,063	4,243	4,567	4,824	4,737	5,118	5,054	5,895
<i>Crédito de Nómina</i>	2,076	2,168	2,181	2,314	2,309	2,368	2,245	2,670
<i>Crédito Personal</i>	44	53	69	58	64	57	43	52
<i>Tarjeta de Crédito</i>	1,692	1,779	2,038	2,158	2,062	2,339	2,426	2,797
<i>Crédito Automotriz</i>	251	243	278	294	302	354	340	375
Créditos Hipotecarios	2,162	2,129	2,038	2,097	2,142	2,279	2,604	3,013
<i>Media y residencial</i>	1,812	1,790	1,694	1,754	1,786	1,903	2,197	2,760
<i>De interés social</i>	-	0	0	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	350	339	343	343	356	376	406	252
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	4	3	2	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	9,156	10,373	10,426	10,565	10,563	12,895	16,317	17,354
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	2,537	2,850	3,005	3,192	3,267	3,525	3,736	4,038
Cartera de Crédito Total	1,034,221	1,078,711	1,107,904	1,165,253	1,173,338	1,167,067	1,191,396	1,258,051
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	18,495	19,119	18,950	19,658	20,067	20,553	23,456	23,339
Cartera de Crédito Neto	1,015,726	1,059,592	1,088,954	1,145,596	1,153,271	1,146,514	1,167,939	1,234,712
Derechos de cobro adquiridos (neto)	1,032	925	843	876	835	808	740	796
Total de Cartera de Crédito (neto)	1,016,758	1,060,517	1,089,796	1,146,472	1,154,106	1,147,322	1,168,880	1,235,508
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	53,257	61,115	65,416	49,179	66,659	53,670	51,134	39,003
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	4,809	4,769	4,892	4,533	4,568	4,440	4,784	4,562
Pagos Anticipados y Otros Activos	4,188	4,862	4,161	5,798	5,345	4,690	4,433	5,452
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	25,934	26,070	26,341	27,032	26,887	27,000	27,088	28,285
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	3,948	4,091	4,195	4,363	4,032	4,012	4,245	4,245
Inversiones permanentes	1,433	1,446	1,502	1,537	1,468	1,465	1,494	1,410
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	43	668
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	101	2,549	1,785	3,790	1,435	983	1,015	2,568
Activos Intangibles	13,172	12,441	11,771	11,231	10,863	10,190	9,833	9,526
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	1,494	1,530	2,649	2,738	2,706	2,577	2,316	2,149
TOTAL ACTIVOS	1,787,156	1,801,868	1,775,125	1,830,596	1,909,740	1,879,465	1,861,668	1,959,747

Banorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	701,505	709,158	711,211	739,532	791,335	787,335	754,339	829,505
Depósitos a plazo-Del Público en General	317,643	343,987	371,569	363,697	358,005	366,582	377,710	383,462
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	7,831	6,698	3,905	1,795	6,121	5,203	1,841	5,841
Cuenta global de captación sin movimientos	3,623	3,756	3,923	4,009	4,205	4,332	4,440	4,538
Títulos de crédito emitidos	56,174	55,549	51,772	43,838	37,236	37,087	34,797	35,057
Captación de Recursos	1,086,776	1,119,149	1,142,380	1,152,871	1,196,902	1,200,539	1,173,126	1,258,403
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	2,645	2,664
De largo plazo	4,383	6,995	7,120	7,692	7,589	4,386	4,700	5,458
Préstamos de Bancos y otros organismos	11,478	14,533	12,892	13,064	12,661	8,606	7,345	8,122
Reservas Técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	235,095	243,129	253,674	267,192	268,980	283,496	288,712	316,612
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía:								
Reportos (saldo acreedor)	125,098	98,059	45,890	52,600	78,077	56,891	51,706	64,773
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	56,891	51,706	64,773
Instrumentos Financieros Derivados								
Con fines de negociación	22,159	21,628	18,249	22,236	14,794	9,519	7,879	8,385
Con fines de cobertura	1,977	2,168	1,866	3,798	1,055	356	39	13
Total de Instrumentos Financieros Derivados	24,136	23,796	20,116	26,034	15,848	9,874	7,919	8,398
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	(0)	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por Arrendamiento	4,005	4,222	4,386	4,496	4,188	4,163	4,443	4,429
Acreedores por liquidación de operaciones	21,607	26,804	39,445	27,249	32,346	32,327	29,984	19,659
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	20,017	14,389	10,200	9,903	7,185	9,364	10,278	11,169
Contribuciones por pagar	1,618	1,626	1,603	2,218	1,897	1,912	2,058	1,997
Proveedores	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras clas. p/pagar	30,099	31,375	21,523	22,267	30,210	21,583	25,556	20,466
Otras cuentas por pagar	73,341	74,172	72,770	61,638	71,638	65,186	67,876	53,291
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	76,269	74,984
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	2,872	5,665	6,864	5,871	3,497	2,973	3,116	5,617
Pasivo por beneficio a los empleados	9,650	9,051	9,897	11,259	10,757	10,710	11,919	12,704
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,130	1,131	1,081	1,076	1,061	1,150	1,016	985
TOTAL PASIVOS	1,627,664	1,652,641	1,622,462	1,683,028	1,748,807	1,721,504	1,693,447	1,808,318
CAPITAL								
Capital Social	18,795	18,795	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	6,593	475
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	23,567	23,875	24,184	24,499	24,791	25,094	25,388	19,270
Reservas de capital	18,959	18,959	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	95,293	68,545
Resultado neto	10,474	22,189	33,960	44,854	11,227	23,196	34,643	47,320
Resultados Integrales:								
Valuación de inst. finan. para cobrar o vender	(1,638)	(2,182)	(806)	(2,508)	(552)	(8)	422	(78)
Valuación de inst. finan. derivados de cobertura de flujos de efectivo	(159)	(934)	762	(863)	816	1,264	1,429	1,065
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)	(2,746)	(3,817)
Efecto acumulado por conversión	(221)	(103)	192	348	293	61	0	(31)
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediación por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	139,478	129,029	132,125	126,982	140,238	137,455	148,002	131,964
Participación no controladora	(3,553)	(3,678)	(3,646)	(3,914)	(4,095)	(4,587)	(5,169)	195
Total Capital Contable	159,492	149,226	152,663	147,567	160,933	157,961	168,221	151,429
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,787,156	1,801,868	1,775,125	1,830,596	1,909,740	1,879,465	1,861,668	1,959,747

Banorte - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
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	534,921	521,526
Fideicomisos	309,338	314,192	332,013	340,970	345,496	351,246	348,901	357,833
Mandatos	7,172	8,477	7,619	7,867	7,662	8,524	8,343	7,648
Bienes en Fideicomiso o Mandato	316,509	322,669	339,632	348,837	353,157	359,770	357,244	365,481
Bienes en custodia o administración	685,799	705,121	708,520	704,122	725,476	752,754	769,089	766,011
Acciones entregadas en custodia o en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	263,275	240,315	190,755	203,010	233,283	219,924	222,265	240,900
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	125,140	98,078	45,888	52,604	78,112	56,699	51,691	64,788
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	36	37	62	30	39	48	24	14
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	408	421	422	426	428	479	515	597
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	542,606	514,347
TOTALES POR CUENTA PROPIA	2,426,174	2,481,877	2,426,283	2,488,878	2,574,499	2,469,335	2,478,354	2,473,645

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

Resultado antes de impuestos a la utilidad	65,012
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	4,817
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	4,254
Amortizaciones de activos intangibles	780
Participación en el resultado neto de otras entidades	(212)
Operaciones discontinuadas	(5)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	3,711
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	757
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	2,954
Suma	8,528
Cambios en partidas de operación	(4,953)
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	9
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(40,469)
Cambio en deudores por reporto (neto)	(12,174)
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	5,844
Cambio en cartera de crédito (neto)	(94,697)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	80
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	10,176
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(29)
Cambio en otros activos operativos (neto)	2,640
Cambio en captación tradicional	105,532
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(5,699)
Cambio en acreedores por reporto	49,420
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	12,174
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(13,851)
Cambio en otros pasivos operativos	(91)
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(3,835)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	1,445
Cambio en otras cuentas por pagar	(3,941)
Pagos de impuestos a la utilidad	(16,945)
Activos netos por operaciones discontinuadas	(542)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	68,587

Actividades de inversión

Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(9,213)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	4,102
Pagos por adquisición de subsidiarias	(901)
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	(20)
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	301

Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (5,731)**Actividades de financiamiento**

Pagos de pasivo por arrendamiento	(731)
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	(6,073)
Pagos de dividendos en efectivo	(39,300)
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	(14,898)
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	(394)

Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento (61,396)**Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo 1,460****Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo (230)****Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo 98,045****Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo 99,275**

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

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO								
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Valuación de Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	Valuación de Inst. de Cob. de Flujos de Eivo	Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	Efecto Acumulado por Conversión	Total Participación Controladora	Participación no Controladora	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2024	18,795	5,704	18,959	113,916	(2,508)	(883)	(2,850)	348	151,481	(3,914)	147,567
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS											
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		1,192							1,192		1,192
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el día 23 de abril de 2025 y 21 de noviembre de 2025				(39,300)					(39,300)		(39,300)
Efecto por la adquisición de la subsidiaria Tarjetas del Futuro		(6,421)							(6,421)		(6,421)
Total	0	(5,229)	0	(39,300)	0	0	0	0	(44,529)	0	(44,529)
OTROS MOVIMIENTOS DE CAPITAL											
Intereses de obligaciones subordinadas				(6,073)					(6,073)		(6,073)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión				2					2		2
Total	0	0	0	(6,071)	0	0	0	0	(6,071)	0	(6,071)
RESULTADO INTEGRAL											
Resultado neto				47,320					47,320	20	47,340
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:											
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender					2,431				2,431		2,431
Resultado por conversión de operaciones extranjeras								(379)	(379)		(379)
Valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						1,948			1,948		1,948
Remediones por beneficios definidos a los empleados							(967)		(967)		(967)
Total	0	0	0	47,320	2,431	1,948	(967)	(379)	50,353	20	50,373
Participación no controladora										4,089	4,089
Saldos al 31 de Diciembre de 2025	18,795	475	18,959	115,865	(77)	1,065	(3,817)	(31)	151,234	195	151,429

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Ingresos por Intereses	932	937	908	984	1,003	881	792	903
Gastos por Intereses	2	2	2	2	2	2	1	5
Resultado por Posición Monetaria (margen fincro.)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	931	935	906	983	1,002	880	791	898
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	(0)	0	(0)	0	(0)	0	(0)	-
Ingresos de Intereses Netos	931	935	906	983	1,002	880	791	898
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	15,069	8,497	7,307	8,891	18,311	10,685	9,729	12,930
Reservas técnicas	6,708	2,652	1,655	2,353	9,658	4,345	3,260	5,547
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	1,619	878	951	1,521	1,993	1,169	1,321	1,928
Siniestros, Reclamaciones (neto)	4,345	4,848	4,883	4,797	4,635	4,859	5,030	6,191
Resultado por intermediación	438	632	940	620	937	851	1,162	534
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	149	236	107	149	151	142	169	1,620
Total de Ingresos No Financieros	2,983	987	864	988	3,113	1,305	1,448	1,418
Ingreso Total de Operación	3,914	1,922	1,770	1,971	4,115	2,184	2,239	2,316
Gastos de Personal	143	154	142	145	128	140	127	137
Honorarios Pagados	67	86	70	105	60	87	81	100
Gastos de Administración y Promoción	74	50	39	48	40	39	57	63
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	49	41	47	48	49	47	47	49
Impuestos Diversos	39	42	31	30	42	32	39	33
PTU causado	14	14	14	15	14	14	15	16
Otros gastos	225	119	100	86	210	118	72	92
Total Gasto No Financiero	611	507	443	477	543	477	438	490
Resultado de la Operación	3,303	1,415	1,327	1,494	3,571	1,707	1,801	1,826
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	320	300	389	315	359	324	401	416
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	3,623	1,715	1,716	1,809	3,930	2,032	2,202	2,242
Impuestos	1,012	315	302	319	960	456	380	249
Resultados antes de operaciones discontinuadas	2,611	1,399	1,414	1,489	2,970	1,576	1,821	1,993
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto (al 100%)	2,611	1,399	1,414	1,489	2,970	1,576	1,821	1,993
Participación no controladora	8	7	8	6	9	8	9	7
Utilidad Neta	2,602	1,392	1,405	1,483	2,961	1,567	1,812	1,987

Seguros Banorte – Balance General (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
ACTIVOS								
Efectivo y Equivalentes	1,487	329	136	85	237	261	1,663	1,585
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. Negociables	39,253	42,735	46,873	52,628	56,839	63,355	66,354	74,474
Instrum. Finan. para Cobrar o Vender	6,741	7,157	7,088	6,282	7,493	7,187	7,709	8,283
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Inversiones en Instrumentos Financieros	45,994	49,892	53,961	58,910	64,332	70,543	74,064	82,756
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	8,702	6,281	6,892	7,822	9,862	5,587	7,408	7,360
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	8,702	6,281	6,892	7,822	9,862	5,587	7,408	7,360
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cart. de Créd. de Inst. de Seguro y Fianzas	38	40	39	43	40	40	37	39
Partidas Diferidas (BAP)	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	38	40	39	43	40	40	37	39
Estim. Prev. para Riesgos Cred. Seg. y Fian.	0	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de Crédito (Neto) de Seg. y Fian.	38	40	39	43	40	40	37	38
Cartera de Crédito Neta de Reservas	38	40	39	43	40	40	37	38
Derechos de cobro adquiridos (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	38	40	39	43	40	40	37	38
Deudores de Aseguradoras y Afianzadoras	14,295	11,523	8,460	5,551	16,556	13,018	9,099	6,127
Importes recuperables por Reaseguro y Reafianz.	6,882	6,798	6,246	5,661	9,070	7,968	8,009	6,684
Clas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	364	248	323	456	675	393	346	506
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos Anticipados y Otros Activos	965	1,455	2,028	2,524	1,055	1,471	1,993	2,503
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	345	336	331	295	285	292	292	344
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	97	107	87	72	71	55	43	233
Inversiones permanentes	12,916	13,215	13,604	13,911	13,009	13,333	13,735	14,151
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	669	832	797	794	794	794	794	792
Activos Intangibles	1,555	1,594	1,622	1,643	1,668	1,686	1,711	1,722
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	94,310	92,650	94,526	97,766	117,653	115,442	119,192	124,802

Seguros Banorte – Balance General (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
PASIVOS								
Reservas Técnicas	56,196	58,331	59,502	60,870	74,555	78,017	81,198	84,860
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	3,450	3,516
Pasivo por Arrendamiento	102	111	91	75	74	58	45	238
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	1,065	2,117
Proveedores	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	3,903	3,691	3,505	3,394	4,705	4,503	4,230	2,826
Otras cuentas por pagar	5,113	4,745	4,388	4,572	6,224	5,756	5,294	4,943
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	2,098	2,341
Pasivo por beneficio a los empleados	185	187	191	206	216	224	233	237
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	51	55	58	57	60	68	64	71
TOTAL PASIVOS	66,957	68,924	69,378	71,170	88,104	90,475	92,383	96,205
CAPITAL								
Capital Social	13,928	13,928	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	13,928	13,928
Reservas de capital	4,714	5,278	5,278	5,278	5,278	5,966	5,966	5,966
Resultado de ejercicios anteriores	5,855	291	291	280	7,170	327	327	126
Resultado neto	2,602	3,995	5,400	6,883	2,961	4,528	6,341	8,327
Resultados Integrales:								
Valuación de inst. finan. para cobrar o vender	(377)	(456)	(335)	(494)	(329)	(288)	(151)	(151)
Valuación de inst. finan. derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a empleados	(14)	(14)	(14)	(20)	(19)	(19)	(18)	(22)
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	-	-	-	-	-
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediación por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	325	401	289	430	247	227	111	113
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	13,105	9,495	10,909	12,356	15,307	10,742	12,576	14,359
Participación no controladora	313	296	305	305	314	297	306	310
Total Capital Contable	27,353	23,726	25,148	26,596	29,548	24,967	26,810	28,597
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	94,310	92,650	94,526	97,766	117,653	115,442	119,192	124,802

Bineo

Las operaciones de Bineo fueron reclasificadas como una Operación Discontinuada en el Estado de Resultados y un activo de larga duración disponible para la venta en el Estado de Situación Financiera. Por lo tanto, los resultados operativos presentados en esta sección corresponden exclusivamente a Bineo y no se consolidan dentro de las cifras del Grupo.

Bineo-Estado de resultado integral (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Ingresos por Intereses	28	35	45	48	37	30	19	17
Gastos por Intereses	(0)	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	28	35	45	47	37	30	19	17
Provisiones para Crédito	0	1	6	9	8	5	3	1
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	28	34	39	39	29	25	16	16
Transferencia de fondos	-	-	-	-	-	-	-	-
Manejo de cuenta	-	0	0	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	0	0
Actividades Fiduciarias y Avalúos	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas	(0)	(0)	(0)	0	(0)	(0)	(0)	0
Comisiones por Servicios Cobrados	0	0	0	1	0	0	0	0
Cuotas de Intercambio	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	2	2	2	7	3	3	3	2
Comisiones por Servicios Pagados	2	2	2	7	3	3	3	2
Comisiones por Servicios Netas	(2)	(1)	(2)	(7)	(3)	(3)	(2)	(2)
Divisas y Metales	0	0	(0)	(0)	0	(0)	(0)	0
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación	0	0	(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)	(0)	0
Aportación al IPAB	-	-	-	-	-	-	(0)	(0)
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)	1	0
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	(0)	(0)	0	1	(1)	1	0
Total de Ingresos No Financieros	(2)	(2)	(2)	(6)	(2)	(4)	(2)	(2)
Ingreso Total de Operación	26	33	36	32	27	21	14	15
Gasto de Personal	115	104	110	99	111	42	20	20
Honorarios Pagados	14	77	119	177	70	49	47	37
Gastos de Administración y Promoción	24	38	59	2	6	6	3	5
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	99	79	46	160	81	130	128	106
Impuestos Diversos	22	31	34	39	22	22	24	14
PTU causado	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Gastos de Adm. y Prom.	19	23	22	21	18	5	4	4
Total Gasto No Financiero	293	351	389	497	309	255	226	185
Resultado de la Operación	(267)	(318)	(353)	(465)	(282)	(234)	(211)	(171)
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados antes de Impuestos a la Utilidad	(267)	(318)	(353)	(465)	(282)	(234)	(211)	(171)
Impuestos	(79)	(97)	(106)	(141)	7	(10)	0	2
Resultados antes de operaciones discontinuadas	(188)	(221)	(247)	(325)	(289)	(224)	(212)	(172)
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto (al 100%)	(188)	(221)	(247)	(325)	(289)	(224)	(212)	(172)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	(188)	(221)	(247)	(325)	(289)	(224)	(212)	(172)
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar o Vender	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. Derivados de Cobertura de Flujos	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediación de Beneficios definidos a los empleados	0	0	0	1	(0)	(0)	-	0
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Resultados Integrales	0	0	0	1	(0)	(0)	-	0
Resultado Integral	(188)	(221)	(247)	(324)	(289)	(224)	(212)	(172)

Bineo – Estado de situación financiera (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
ACTIVOS								
Efectivo y Equivalentes	952	1,608	1,893	1,391	1,523	1,195	1,033	1,132
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. Negociables	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. para Cobrar o Vender	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Instrumentos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con 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	4	2
<i>Crédito de Nómina</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Crédito Personal</i>	9	16	38	29	22	9	4	2
<i>Tarjeta de Crédito</i>	-	-	0	1	0	-	-	-
<i>Crédito Automotriz</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Medía y residencial</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>De interés social</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	9	16	38	30	22	9	4	2
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	0	1	6	6	5	2	0	0
<i>Crédito de Nómina</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Crédito Personal</i>	0	1	6	6	5	2	0	0
<i>Tarjeta de Crédito</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Crédito Automotriz</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Medía y residencial</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>De interés social</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	0	1	6	6	5	2	0	0
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	-	0	3	11	9	7	2	1
<i>Crédito de Nómina</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Crédito Personal</i>	-	0	3	11	9	7	2	1
<i>Tarjeta de Crédito</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Crédito Automotriz</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Medía y residencial</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>De interés social</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	-	0	3	11	9	7	2	1
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	9	17	46	47	36	19	7	2
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	0	2	7	13	11	7	2	1
Cartera de Crédito Neto	9	15	39	33	25	11	4	2
Derechos de cobro adquiridos (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	9	15	39	33	25	11	4	2
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	20	22	29	35	40	28	31	31
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos Anticipados y Otros Activos	70	6	3	83	88	4	45	28
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	6	5	5	5	6	5	4	4
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	399	398
Activos Intangibles	1,696	1,684	1,652	1,644	1,626	1,619	1,629	1,587
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	2,807	3,491	3,877	3,588	3,698	3,263	3,147	3,181

Bineo – Estado de situación financiera	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
<i>(Millones de Pesos)</i>								
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	10	20	36	42	36	34	28	25
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	28	25
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	6	4
Proveedores	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	174	139	118	137	189	37	16	16
Otras cuentas por pagar	181	150	130	150	197	46	22	20
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	31	24
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVOS	255	262	295	330	324	114	80	69
CAPITAL								
Capital Social	1,679	1,679	3,129	3,129	4,179	4,179	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	528	745
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	4	4	5	5
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	2,679	3,579	4,179	4,179	4,582	4,582	4,711	4,928
Reservas de capital	4	10	10	10	10	10	10	10
Resultado de ejercicios anteriores	58	52	52	52	(930)	(930)	(930)	(930)
Resultado neto	(188)	(410)	(657)	(981)	(289)	(513)	(725)	(897)
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a empleados	(1)	(1)	(1)	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediación por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	(127)	(349)	(596)	(920)	(1,209)	(1,433)	(1,645)	(1,817)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	2,551	3,230	3,583	3,259	3,373	3,149	3,067	3,111
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	2,807	3,491	3,877	3,588	3,698	3,263	3,147	3,181

Bineo - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
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	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	6,943	6,946
TOTALES POR CUENTA PROPIA	3,286	3,286	3,288	3,294	6,934	6,936	6,943	6,946

BINEO - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Millones de Pesos)

Actividades de operación

Resultado antes de impuestos a la utilidad	(898)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	166
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	2
Amortizaciones de activos intangibles	164
Cambios en partidas de operación	(165)
Cambio en cartera de crédito (neto)	32
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	4
Cambio en otros activos operativos (neto)	54
Cambio en captación tradicional	(17)
Cambio en otros pasivos operativos	(0)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(112)
Cambio en otras cuentas por pagar	(5)
Cambio en otras provisiones	(121)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(897)
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(1)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(106)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(107)
Actividades de financiamiento	
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en asamblea de accionistas	745
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	745
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(259)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,391
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,132

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

(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO			CAPITAL GANADO			
	Capital Social	Aportación para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Remedios por Beneficios Definidos a los Empleados	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2024	3,129	1,050	0	10	(930)	0	3,259
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS							
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital			5				5
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
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 29 de septiembre 2025		128					128
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 27 de octubre 2025		52					52
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 25 de noviembre 2025		59					59
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 23 de diciembre 2025		106					106
Total	1,050	(305)	5	0	0	0	750
RESULTADO INTEGRAL							
Resultado neto					(897)		(897)
Total	0	0	0	0	(897)	0	(897)
Saldos al 31 de Diciembre de 2025	4,179	745	5	10	(1,827)	0	3,112

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2025

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor Banorte	Almacenadora Banorte	Casa de Bolsa Banorte
Ingresos por intereses	881	357,104	25,720	4,991	108	25,265
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	739	5,328	37	2	1	300
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	-	(141)	-	-	-	25
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	264	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	97	29,775	13,209	-	-	20,708
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	44	10,136	-	-	-	2,726
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	-	5,504	-	-	-	-
Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	158,166	-	-	-	1,477
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	-	-	-	-	-	-
Actividad empresarial o comercial	-	46,249	-	4,461	107	-
Entidades financieras	-	4,886	-	128	-	-
Entidades gubernamentales	-	15,466	-	256	-	-
Créditos de consumo	-	50,103	-	1	-	-
Créditos a la vivienda	-	26,638	-	-	-	-
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	-	-	-	-	-	-
Actividad empresarial o comercial	-	418	-	6	-	-
Entidades financieras	-	0	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	34	-	-
Créditos de consumo	-	990	-	0	-	-
Créditos a la vivienda	-	406	-	-	-	-
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	-	-	-	-	-	-
Actividad empresarial o comercial	-	136	-	2	-	-
Entidades financieras	-	0	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	82	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	99	-	-	-	-
Intereses de cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	-	1,198	-	-	-
Intereses por derechos de cobro adquiridos (créditos deteriorados)	-	-	-	-	-	-
Comisiones por el otorgamiento del crédito	-	1,956	-	102	-	-
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	615	-	1	-	-
Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	-	-	787	-	-	-
Primas por colocación de deuda	-	-	-	-	-	-
Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos financieros de capital	-	27	118	-	-	28
Utilidad por valorización	-	-	10,371	-	-	-
Incremento por actualización de ingresos por intereses	-	-	-	-	-	-
Gastos por intereses	-	240,075	10	3,536	0	23,818
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	-	15,993	-	-	-	-
Intereses por depósitos a plazo	-	24,866	-	-	-	-
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	-	757	-	3,430	0	-
Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	2,954	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	287	-	-	-	-
Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	-	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	-	30,821	-	-	-	22,363
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	-	4,715	-	-	-	-
Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	153,616	-	-	-	1,454
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	-	-	-	-	-	0
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	848	-	-	-	-
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito	-	3,387	-	21	-	-
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito por instituciones de seguros y fianzas	-	-	-	-	-	-
Pérdida por valorización	-	1,270	0	86	-	0
Intereses a cargo asociados con la cuenta global de captación sin movimientos	-	167	-	-	-	-
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	-	394	10	-	0	1
Incremento por actualización de gastos por intereses	-	-	-	-	-	-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-	-	-	-
Margen financiero	881	117,029	25,709	1,455	108	1,447
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	21,310	31	248	-	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	881	95,718	25,678	1,208	108	1,447
Comisiones y tarifas cobradas	-	42,323	-	47	-	1,952
Comisiones y tarifas pagadas	-	20,015	-	63	0	373
Ingresos por primas (neto)	-	-	69,733	-	-	-
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	42,894	-	-	-
Costo neto de adquisición por operaciones de seguros y fianzas	-	-	-	6,422	-	-
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir	-	-	36,591	-	-	-
Resultado por intermediación	-	4,849	3,676	(2)	8	333
Otros ingresos (egresos) de la operación	0	(4,640)	1,877	1,564	78	(10)
Gastos de administración y promoción	127	53,436	2,381	1,142	103	2,211
Resultado de la operación	754	64,800	12,676	1,611	90	1,138
Participación en el resultado neto de otras entidades	60,363	212	1,500	1	-	(0)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	61,117	65,012	14,176	1,612	90	1,138
Impuestos a la utilidad	137	17,677	3,019	398	39	263
Resultado de operaciones continuas	60,980	47,335	11,157	1,214	52	875
Operaciones discontinuadas	(2,192)	5	-	-	-	-
RESULTADO NETO	58,788	47,320	11,129	1,214	52	875
Participación no controladora	-	19	28	(0)	(0)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	2,656	2,431	227	-	-	41
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	1,914	1,948	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(945)	(967)	(3)	(1)	(0)	10
Remedición por resultado en la valuación de la resena de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	(318)	-	(318)	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	(431)	(379)	-	-	-	(59)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	2,877	3,032	(94)	(1)	(0)	(7)
RESULTADO INTEGRAL	61,665	50,372	11,063	1,213	52	868

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

	Operadora de Fondos Banorte	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Ingresos por intereses	13	414,082	9,044	-	405,038
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	13	6,421	1,056	-	5,365
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	-	(115)	-	-	(115)
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	264	-	-	264
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	-	63,789	97	-	63,691
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	-	12,907	5,779	-	7,128
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	-	5,504	-	-	5,504
Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	159,644	-	-	159,644
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1					
Actividad empresarial o comercial	-	50,817	-	-	50,817
Entidades financieras	-	5,014	1,588	-	3,426
Entidades gubernamentales	-	15,722	-	-	15,722
Créditos de consumo	-	50,104	-	-	50,104
Créditos a la vivienda	-	26,638	-	-	26,638
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2					
Actividad empresarial o comercial	-	424	-	-	424
Entidades financieras	-	0	-	-	0
Entidades gubernamentales	-	34	-	-	34
Créditos de consumo	-	990	-	-	990
Créditos a la vivienda	-	406	-	-	406
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3					
Actividad empresarial o comercial	-	138	-	-	138
Entidades financieras	-	0	-	-	0
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	82	-	-	82
Créditos a la vivienda	-	99	-	-	99
Intereses de cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	1,198	-	-	1,198
Intereses por derechos de cobro adquiridos (créditos deteriorados)	-	-	-	-	-
Comisiones por el otorgamiento del crédito	-	2,057	-	-	2,057
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	616	-	-	616
Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	-	787	523	-	264
Primas por colocación de deuda	-	-	-	-	-
Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos financieros de capital	-	173	-	-	173
Utilidad por valorización	-	10,371	-	-	10,371
Incremento por actualización de ingresos por intereses	-	-	-	-	-
Gastos por intereses		267,440	-	8,980	258,460
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	-	15,993	-	1,056	14,937
Intereses por depósitos a plazo	-	24,866	-	0	24,866
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	-	4,187	-	1,525	2,662
Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	2,954	-	97	2,856
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	287	-	-	287
Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	-	53,184	-	6,302	46,883
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	-	4,715	-	-	4,715
Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	155,069	-	-	155,069
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	-	0	-	-	0
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	848	-	-	848
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito	-	3,408	-	-	3,408
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito por instituciones de seguros y fianzas	-	-	-	-	-
Pérdida por valorización	-	1,356	-	-	1,356
Intereses a cargo asociados con la cuenta global de captación sin movimientos	-	167	-	-	167
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	-	405	-	-	405
Incremento por actualización de gastos por intereses	-	-	-	-	-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-	-	-
Margen financiero	13	146,642	9,044	8,980	146,579
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	21,589	0	0	21,589
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	13	125,053	9,044	8,980	124,989
Comisiones y tarifas cobradas	3,624	47,946	6,770	-	41,176
Comisiones y tarifas pagadas	2,542	22,994	-	2,529	20,465
Ingresos por primas (neto)	-	69,733	1,073	-	68,660
Incremento neto de reservas técnicas	-	42,894	-	-	42,894
Costo neto de adquisición por operaciones de seguros y fianzas	-	6,422	-	4,349	2,073
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir	-	36,591	-	15	36,576
Resultado por intermediación	29	8,893	-	-	8,893
Otros ingresos (egresos) de la operación	(1)	(1,132)	961	55	(2,038)
Gastos de administración y promoción	298	59,698	110	2,029	57,779
Resultado de la operación	825	81,894	17,957	17,957	81,894
Participación en el resultado neto de otras entidades	11	62,088	60,363	-	1,724
Resultado antes de impuestos a la utilidad	836	143,981	78,321	17,957	83,618
Impuestos a la utilidad	239	21,772	-	-	21,772
Resultado de operaciones continuas	597	122,209	78,321	17,957	61,846
Operaciones discontinuadas	-	(2,187)	-	-	(2,187)
RESULTADO NETO	597	120,070	78,321	18,781	58,788
Participación no controladora	-	47	-	824	871
Otros resultados integrales					
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	5,355	(1,059)	(3,758)	2,666
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	3,862	2,783	835	1,914
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(0)	(1,907)	(962)	-	(945)
Remediación por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-	(635)	(318)	-	(318)
Efecto acumulado por conversión	-	(868)	-	437	(431)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	(0)	5,806	444	(2,486)	2,877
RESULTADO INTEGRAL	597	125,924	78,765	17,119	62,536

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre 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	10,715	99,276	1,727	84	240	4,447
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-	3,989	-	-	-	-
Inversiones en valores	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros negociables	-	176,255	80,733	-	-	178,670
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-	162,843	8,329	-	-	28,330
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	100,961	286,452	-	-	24
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	(1)	(0)	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor) (neto)	-	64,773	8,269	-	-	-
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	15,275	-	-	-	359
Derivados con fines de cobertura	-	3,002	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	-	-	-	-	-	-
Créditos comerciales	-	-	-	-	-	-
Actividad empresarial o comercial	-	454,444	-	45,953	-	-
Entidades financieras	-	69,087	-	1,016	-	-
Entidades gubernamentales	-	178,463	-	6,349	-	-
Créditos de consumo	-	235,613	-	1	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-	-
Media y residencial	-	287,138	-	-	-	-
De interés social	-	0	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	1,087	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	-	1,225,833	-	53,318	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	-	-	-	-	-	-
Créditos comerciales	-	-	-	-	-	-
Actividad empresarial o comercial	-	3,154	-	104	-	-
Entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	204	-	-
Créditos de consumo	-	3,493	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-	-
Media y residencial	-	4,118	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	62	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	-	10,827	-	308	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	-	-	-	-	-	-
Créditos comerciales	-	-	-	-	-	-
Actividad empresarial o comercial	-	8,373	-	481	-	-
Entidades financieras	-	73	-	4	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	5,895	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-	-
Media y residencial	-	2,760	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	252	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	-	17,354	-	485	-	-
Cartera de crédito	-	1,254,013	-	54,112	-	-
(+/-) Partidas diferidas	-	4,038	-	(5)	-	-
Menos	-	-	-	-	-	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(23,339)	-	(416)	-	-
Cartera de crédito (neto)	-	1,234,712	-	53,691	-	-
Cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	-	4,228	-	-	-
(+/-) Partidas diferidas	-	-	-	-	-	-
(-) Menos	-	-	-	-	-	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	(342)	-	-	-
Total cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-	-	3,886	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	796	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	-	1,235,508	3,886	53,691	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Deudores de aseguradoras y afanzadoras	-	-	6,321	-	-	-
Importes recuperables por reaseguro y realianzamineto (neto)	-	-	6,684	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	0	39,003	595	1,884	409	3,562
Inventario de mercancías	-	-	-	-	1,297	-
Bienes adjudicados netos	-	4,562	-	64	21	-
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	1,817	668	-	294	-	-
Pagos anticipados y otros activos (neto)	0	5,452	3,608	4,512	32	297
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	28,285	208	6,550	51	31
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	4,245	267	-	2	12
Inversiones permanentes	211,019	1,410	14,151	34	-	3
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	47	2,568	718	137	9	-
Activos intangibles (neto)	68	9,526	1,728	15	3	200
Crédito mercantil	25,329	2,149	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	248,994	1,959,747	423,677	67,263	2,063	215,936

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

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Efectivo y equivalentes de efectivo	175	116,662	27	16,395	100,295
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-	3,989	-	-	3,989
Inversiones en valores					
Instrumentos financieros negociables	471	436,130	-	-	436,130
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-	199,502	-	-	199,502
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	387,437	-	347	387,090
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	(1)	-	-	(1)
Deudores por reporte (saldo deudor) (neto)	-	73,042	-	70,092	2,950
Préstamo de valores					
Instrumentos financieros derivados					
Derivados con fines de negociación	-	15,634	-	353	15,281
Derivados con fines de cobertura	-	3,002	-	-	3,002
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	-	-	-	-	-
Créditos comerciales					
Actividad empresarial o comercial	-	500,397	-	-	500,397
Entidades financieras	-	70,103	-	21,459	48,645
Entidades gubernamentales	-	184,812	-	-	184,812
Créditos de consumo	-	235,614	-	-	235,614
Créditos a la vivienda					
Media y residencial	-	287,138	-	-	287,138
De interés social	-	0	-	-	0
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	1,087	-	-	1,087
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	-	1,279,151	-	21,459	1,257,692
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	-	-	-	-	-
Créditos comerciales					
Actividad empresarial o comercial	-	3,258	-	-	3,258
Entidades financieras	-	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	204	-	-	204
Créditos de consumo	-	3,493	-	-	3,493
Créditos a la vivienda					
Media y residencial	-	4,118	-	-	4,118
De interés social	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	62	-	-	62
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	-	11,135	-	-	11,135
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	-	-	-	-	-
Créditos comerciales					
Actividad empresarial o comercial	-	8,854	-	-	8,854
Entidades financieras	-	77	-	-	77
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	5,895	-	-	5,895
Créditos a la vivienda					
Media y residencial	-	2,760	-	-	2,760
De interés social	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	252	-	-	252
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	-	17,839	-	-	17,839
Cartera de crédito	-	1,308,124	-	21,459	1,286,666
(+/-) Partidas diferidas	-	4,033	-	-	4,033
Menos	-	-	-	-	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(23,755)	-	-	(23,755)
Cartera de crédito (neto)	-	1,288,403	-	21,459	1,266,944
Cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	4,228	-	-	4,228
(+/-) Partidas diferidas	-	-	-	-	-
(-) Menos	-	-	-	-	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(342)	-	-	(342)
Total cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-	3,886	-	-	3,886
Derechos de cobro adquiridos	-	796	-	-	796
Total de Cartera de Crédito (neto)	-	1,293,085	-	21,459	1,271,626
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Deudores de aseguradoras y afianzadoras	-	6,321	-	-	6,321
Importes recuperables por reaseguro y reafianzamiento (neto)	-	6,684	-	-	6,684
Otras cuentas por cobrar (neto)	397	45,850	-	801	45,049
Inventario de mercancías	-	1,297	-	-	1,297
Bienes adjudicados netos	-	4,647	-	-	4,647
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	-	2,779	-	-	2,779
Pagos anticipados y otros activos (neto)	49	13,950	-	-	13,950
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	0	35,125	203	44	35,284
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	4,525	-	-	4,525
Inversiones permanentes	160	226,776	390	211,409	15,758
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	6	3,483	-	47	3,437
Activos intangibles (neto)	51	11,590	-	-	11,590
Crédito mercantil	-	27,478	-	-	27,478
TOTAL ACTIVOS	1,309	2,918,989	620	320,946	2,598,663

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre 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	-	829,505	-	-	-	-
Depósitos a plazo						
Del público en general	-	383,462	-	-	-	-
Mercado de dinero	-	5,841	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	35,057	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	4,538	-	-	-	-
Préstamos de bancos y otros organismos						
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	2,664	-	40,512	1,518	-
De largo plazo	-	5,458	-	8,635	-	-
Valores asignados por liquidar						
Reservas técnicas			365,488	-	-	-
Acreeedores por reporte		316,612	-	-	-	207,625
Préstamos de valores						
Colaterales vendidos o dados en garantía						
Reportos	-	64,773	-	-	-	-
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados						
Con fines de negociación	-	8,385	-	-	-	251
Con fines de cobertura	-	13	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros						
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)			3,516	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización						
Pasivo por arrendamiento		4,429	272	-	2	14
Otras cuentas por pagar						
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	19,659	-	-	-	1,776
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	11,169	-	-	-	-
Contribuciones por pagar	(0)	1,997	2,439	23	2	359
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	0	20,466	7,169	2,438	46	212
Instrumentos financieros que califican como pasivo						
Obligaciones subordinadas en circulación	-	74,984	-	-	-	-
Pasivo por impuestos a la utilidad	14	5,617	3,250	47	23	251
Pasivo por beneficios a los empleados	0	12,704	258	168	14	662
Créditos diferidos y cobros anticipados		985	71	197	-	0
TOTAL PASIVO	15	1,808,318	382,163	52,018	1,606	211,150
Capital						
Capital contribuido						
Capital social	14,674	18,795	15,776	14,294	87	1,985
Prima en venta de acciones	41,985	475	5,594	33	-	117
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que califican como capital	-	-	-	-	-	-
Capital ganado	30,081	18,959	2,849	996	73	397
Resultados acumulados						
Resultado de ejercicios anteriores	106,592	68,545	6,202	(1,293)	244	1,337
Resultado neto	58,788	47,320	11,129	1,214	52	875
Otros resultados integrales						
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	(584)	(78)	(403)	-	-	5
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	1,048	1,065	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(3,750)	(3,817)	(31)	1	1	5
Remedición por resultado en la valuación de la resena de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	111	-	111	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	34	(31)	-	-	-	66
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Participación controladora	248,979	151,234	41,227	15,245	457	4,786
Participación no controladora	-	195	286	0	0	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	248,979	151,429	41,513	15,245	457	4,786
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	248,994	1,959,747	423,677	67,263	2,063	215,936

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

PASIVOS Y CAPITAL	Operadora de Fondos Banorte	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Captación Tradicional					
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	829,505	16,365	-	813,139
Depósitos a plazo					
Del público en general	-	383,462	30	-	383,432
Mercado de dinero	-	5,841	-	-	5,841
Títulos de crédito emitidos	-	35,057	-	-	35,057
Cuenta global de captación sin movimientos	-	4,538	-	-	4,538
Préstamos de bancos y otros organismos					
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	44,694	17,595	-	27,099
De largo plazo	-	14,093	3,863	-	10,230
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Reservas técnicas	-	365,488	-	14	365,502
Acreeedores por reporto	-	524,238	70,092	-	454,145
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía					
Reportos	-	64,773	-	-	64,773
Préstamo de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados					
Con fines de negociación	-	8,636	353	-	8,283
Con fines de cobertura	-	13	-	-	13
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	-	3,516	-	-	3,516
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	4,717	-	-	4,717
Otras cuentas por pagar					
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	21,435	4	-	21,431
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	11,169	-	-	11,169
Contribuciones por pagar	31	4,551	-	-	4,551
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	324	30,656	949	13	29,720
Instrumentos financieros que califican como pasivo					
Obligaciones subordinadas en circulación	-	74,984	-	-	74,984
Pasivo por impuestos a la utilidad	16	9,218	47	-	9,172
Pasivo por beneficios a los empleados	79	13,885	-	-	13,885
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	1,253	-	-	1,253
TOTAL PASIVO	451	2,455,721	109,299	27	2,346,450
Capital					
Capital contribuido					
Capital social	170	65,780	51,107	(0)	14,674
Prima en venta de acciones	19	48,224	6,410	326	42,141
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que califican como capital	-	-	-	-	-
Capital ganado					
Reservas de capital	34	53,390	23,309	-	30,081
Resultados acumulados					
Resultado de ejercicios anteriores	37	181,664	83,354	8,238	106,548
Resultado neto	597	119,975	61,187	-	58,788
Otros resultados integrales					
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	(1,060)	31	507	(584)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	2,112	(456)	(1,521)	1,048
Remediones por beneficios definidos a los empleados	1	(7,591)	-	3,840	(3,750)
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-	222	111	-	111
Efecto acumulado por conversión	-	69	35	-	34
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Participación controladora	859	462,787	225,087	11,391	249,090
Participación no controladora	-	481	-	2,642	3,123
TOTAL CAPITAL CONTABLE	859	463,268	225,087	14,032	252,213
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	1,309	2,918,989	334,386	14,060	2,598,663

VI. Anexos

Cambios Contables y Regulatorios

Cifras denominadas en millones de pesos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de Ps 492 millones y su vencimiento es en 2027.

Declaratoria de Instituciones que Consolidan para el Cálculo del CCL y el CFEN

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](#).

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 implementación total a partir de diciembre 2025. Actualmente, Banorte cumple cabalmente con los niveles mínimos 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 4T25

(Millones de Pesos)

Instrumentos Financieros Negociables	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	344,178	4,108	388	348,675
Sin Restricción	31,715	1,633	516	33,864
BONDES F	3,574	5	6	3,585
BONDES M	2,479	6	(14)	2,471
BPA	(1,082)	-	1	(1,081)
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamentales	94	1	3	98
Certificados Bursátiles Udizados	2,414	58	111	2,583
CETES	19,224	1,497	265	20,985
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	2,828	55	112	2,995
Udibonos	1,921	7	30	1,958
Treasury Bills	214	3	0	217
Treasury Notes	50	0	2	52
Restringidos	312,463	2,475	(128)	314,811
BONDES D	239	0	0	239
BONDES F	53,274	39	(14)	53,300
BONDES M	14,854	283	25	15,163
BPA	232,424	2,133	(32)	234,525
Certificados Bursátiles Gubernamental	3,899	10	2	3,912
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	0	0
CETES	2,865	-	11	2,876
Eurobonos Gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	4,907	10	(121)	4,795
Valores bancarios	39,279	74	(2)	39,351
Sin Restricción	10,212	7	2	10,221
Aceptaciones Bancarias	7	-	-	7
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	(112)	0	0	(112)
Certificados Bursátiles Bancarios	20	0	(0)	20
Certificados de Depósitos	2,376	7	0	2,383
Otros Títulos Bancarios	34	0	1	35
Pagarés	7,887	-	0	7,887
Con Restricción	29,067	67	(4)	29,130
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	10,778	23	(5)	10,795
Certificados Bursátiles Bancarios	8,929	26	1	8,955
Certificados de Depósitos	8,249	14	0	8,263
Otros Títulos Bancarios	1,112	4	1	1,116
Valores Privados	649	9	6	664
Sin Restricción	649	9	6	664
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	514	6	4	525
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Eurobonos Privados	133	3	2	137
FIBRAS	2	-	0	2
Otros Títulos Privados	-	-	-	-
Restringidos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Instrumentos financieros de Capital	42,085	-	5,356	47,441
Sin Restricción	41,736	-	5,356	47,092
Acciones	3,048	-	1,145	4,193
Acciones Sociedades de Inversión	38,688	-	4,211	42,899
Restringidos	349	-	(0)	348
Acciones	349	-	(0)	348
Ajuste Valor Razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	426,191	4,191	5,748	436,130

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T25

(Millones de Pesos)

Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	149,034	1,773	477	151,284
Sin Restricción	56,479	550	296	57,324
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	7,604	170	175	7,950
BPA	(159)	-	0	(159)
BREMS	7,778	20	-	7,798
Certificados Bursátiles Gubernamentales	755	2	(74)	683
Certificados Bursátiles Udizados	121	1	208	331
CETES	5,585	-	(0)	5,585
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	22,903	314	(157)	23,061
Udibonos	11,891	43	143	12,076
Treasury Bills	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Restringidos	92,555	1,223	182	93,959
BONDES D	-	-	-	-
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	17,026	319	348	17,693
BPA	38,644	665	12	39,321
Certificados Bursátiles Gubernamentales	895	6	0	902
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	18,868	-	13	18,881
Eurobonos Gubernamentales	17,122	232	(192)	17,163
Udibonos	-	-	-	-
Valores bancarios	32,558	141	(159)	32,540
Sin Restricción	19,762	104	(161)	19,706
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	4,324	36	(156)	4,204
Certificados Bursátiles Bancarios	4,710	40	10	4,760
Certificados de Depósitos	6,337	6	0	6,343
Otros Títulos Bancarios	3,828	22	(14)	3,835
Pagarés	563	0	0	563
Con Restricción	12,796	37	1	12,834
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	1,098	2	(0)	1,100
Certificados Bursátiles Bancarios	11,047	35	2	11,084
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Otros Títulos Bancarios	650	0	0	650
Valores Privados	16,182	137	(641)	15,678
Sin Restricción	13,477	130	(600)	13,007
Certificados Bursátiles BORHIS	77	-	(77)	(0)
Certificados Bursátiles Corporativos	11,801	115	(605)	11,311
Certificados Bursátiles Municipales	818	11	70	898
Eurobonos Privados	782	4	12	798
FIBRAS	-	-	-	-
Otros Títulos Privados	-	-	-	-
Restringidos	2,705	7	(41)	2,671
Certificados Bursátiles Corporativos	200	1	(0)	200
Certificados Bursátiles Municipales	2,505	6	(40)	2,471
Instrumentos financieros de Capital	-	-	-	-
Sin Restricción	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
Restringidos	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-
Ajuste Valor Razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	197,774	2,050	(323)	199,502

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T25

(Millones de Pesos)

Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses (valores) (neto)	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	375,738	2,426	-	378,164
Sin Restricción	312,876	1,735	-	314,611
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	925	6	-	931
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	2,108	29	-	2,137
Certificados Bursátiles Udizados	86	1	-	87
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	36	455	-	491
Eurobonos Gubernamentales	30,052	409	-	30,461
Udibonos	277,872	801	-	278,672
Treasury Bills	-	-	-	-
Treasury Notes	1,799	33	-	1,832
Restringidos	62,861	691	-	63,553
BONDES D	-	-	-	-
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	15,460	125	-	15,584
BPA	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	46,094	563	-	46,657
Udibonos	1,307	4	-	1,311
Valores bancarios	1,054	22	-	1,076
Sin Restricción	1,054	22	-	1,076
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	1,054	22	-	1,076
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	7,301	896	-	8,197
Sin Restricción	4,698	890	-	5,588
Certificados Bursátiles BORHIS	2	0	-	2
Certificados Bursátiles Corporativos	985	834	-	1,818
Certificados Bursátiles Municipales	1,945	39	-	1,984
Eurobonos Privados	700	17	-	717
FIBRAS	-	-	-	-
Otros Títulos Privados	1,066	-	-	1,066
Restringidos	2,602	6	-	2,609
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	2,602	6	-	2,609
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	(1)	-	-	(1)
Total	383,744	3,344	-	387,088

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTO 4T25
(Millones de Pesos)

	Deudores por Reporto		Acreedores por Reporto
	VM deudores por reporto	VM colaterales recibidos/ vendidos en reporto	VM acreedores por reporto
Valores gubernamentales	2,950	56,247	401,523
Valores bancarios	0	8,502	21,555
Valores privados	-	24	31,068
Total	2,950	64,773	454,145

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 4T25
(Millones de Pesos)

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de tasas	-
Forward de divisa	134
Forward de acciones	-
Opciones	
Opciones de tasas	339
Opciones de divisa	81
Opciones de acciones	1
Swaps	
Swaps de tasas	7,323
Swaps de divisas	7,388
Swaps de crédito	14
Total negociación	15,281
Opciones	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	1,657
Swaps de divisas	1,345
Swaps de crédito	-
Total cobertura	3,002
Total posición	18,283

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 4T25
(Millones de Pesos)

Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de tasas	-
Forward de divisa	218
Forward de acciones	-
Opciones	
Opciones de tasas	244
Opciones de divisa	71
Opciones de acciones	0
Swaps	
Swaps de tasas	3,123
Swaps de divisas	4,576
Swaps de crédito	49
Total negociación	8,283
Opciones	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	-
Swaps de divisas	13
Swaps de crédito	-
Total cobertura	13
Total posición	8,296

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 4T25*(Millones de Pesos)*

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERACIONES
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	11,275.89	196
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	7,626.44	199
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	2,607.77	1
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	5,471.36	210
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	4,442.90	207
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	48,079.60	106
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	68,635.11	236
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	1,605.35	3
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	216.01	1
Opciones de Tasa	Compras	SOFR	44,132.99	72
Opciones de Tasa	Ventas	SOFR	47,895.79	92
Opciones de Tasa en Casa de Bolsa	Compras	SOFR	1,582.67	1
Opciones de Tasa en Casa de Bolsa	Ventas	SOFR	1,582.67	1
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	67,521.53	979
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,164,310.99	2,945
Swaps de Tasa	USD SOFR	SOFR	311,355.20	1,209
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	5,168.17	4
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	175,188.05	197
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	20,588.43	19
Swaps de Tasa y Divisa	CS CHF MXN	FIJO/VARIABLE	468.03	4
Swaps de Tasa y Divisa	CS EUR MXN	FIJO/FIJO	16,141.49	54
Swaps de Tasa y Divisa	CS UDIMXN	FIJO/FIJO	1,377.91	3
Derivados de Crédito	CDS USD	ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	4,770.32	22
Derivados de Crédito	CDS USD	J.P. MORGAN NY	954.06	3
Opciones de Equity	Compras	1I_TLT_*	80.00	1
Opciones de Equity	Ventas	1I_TLT_*	80.00	1
Opciones de Equity	Compras	1A_CRM_*	62.83	1

CARTERA DE CRÉDITO*(Millones de Pesos)*

	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	4T24	4T25	4T24	4T25	4T24	4T25	4T24	4T25
Cartera Vigente Etapa 1 y 2								
Créditos Comerciales	335,234	351,778	-	-	144,727	151,877	479,960	503,655
Créditos a Entidades Financieras	18,664	24,605	-	-	20,507	24,039	39,171	48,645
Créditos al Consumo	203,906	239,106	-	-	-	-	203,906	239,106
Créditos a la Vivienda	272,656	292,379	36	26	-	-	272,692	292,405
Créditos a Entidades Gubernamentales	157,448	173,422	-	-	26,479	11,594	183,927	185,016
Total	987,907	1,081,291	36	26	191,713	187,510	1,179,656	1,268,827
Cartera Vencida Etapa 3								
Créditos Comerciales	3,392	8,601	-	-	661	253	4,053	8,854
Créditos a Entidades Financieras	136	77	-	-	-	-	136	77
Créditos al Consumo	4,835	5,895	-	-	-	-	4,835	5,895
Créditos a la Vivienda	2,096	3,010	2	2	-	-	2,097	3,013
Créditos a Entidades Gubernamentales	4	0	-	-	-	-	4	-
Partidas Diferidas	3,131	4,022	-	-	1	11	3,132	4,033
Total de Cartera de Crédito	1,001,500	1,102,897	38	29	192,375	187,773	1,193,913	1,290,699
Cartera de Crédito de Seg. Y Fianzas	3,812	4,228	-	-	-	-	3,812	4,228
Cartera de Crédito Total con Seguros y Fianzas	1,005,312	1,107,125	38	29	192,375	187,773	1,197,726	1,294,927

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 4T25- GFNorte**
(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	12.5	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	12.5	0.0

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 4T25
(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas preventivas globales de cartera crediticia	7,323	7,323
Provisiones no deducibles	2,536	2,536
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	(258)	(258)
PTU disminuable	558	558
Comisiones cobrada por anticipado	1,167	1,167
Efecto por valuación de instrumentos financieros	-	-
Pérdidas fiscales por amortizar	62	62
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	618	618
Aportación fondo de pensiones	-	-
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	12,017	12,017
DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS		
Aportación fondo de pensiones	(29)	(29)
Adquisición de portafolios de cartera	(212)	(212)
Proyectos capitalizables, pagos, e ingresos anticipados	(6,584)	(6,584)
Activos intangibles distintos del fondo de comercio	-	-
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(1,482)	(1,482)
Activos intangibles con relación con clientes	(272)	(272)
Efecto por otras partidas	(2)	(2)
Total Pasivo	(8,580)	(8,580)
Activo (Pasivo) neto acumulado	3,437	3,437

EMISIONES O TÍTULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE 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	1,333	15 años	5.750%	04-oct-26	04-oct-31	180 días
Certificados bursátiles emisión 2016 (94_BINTER_16U)	UDIS	13-oct-16	365	2,000	3,165	10 años	4.970%	-	01-oct-26	182 días
Obligación en dólares emisión 2017 (D8_BNRP_7625C)	USD	06-jul-17	550	10,077	9,904	Perpetuo	7.625%	10-ene-28	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2019 (D8_BANP_75C)	USD	27-jun-19	500	9,584	9,004	Perpetuo	7.500%	27-jun-29	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2020 (D2_BANOC21_999999)	USD	14-jul-20	500	11,309	9,004	Perpetuo	8.375%	14-oct-30	Perpetuo	Trimestral
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_20U)	UDIS	30-sep-20	107	700	926	10 años	2.760%	-	18-sep-30	182 días
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOA99_999999)	USD	24-nov-21	500	10,718	9,004	Perpetuo	5.875%	24-ene-27	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOB72_999999)	USD	24-nov-21	550	11,790	9,904	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 2023 (94_BANORTE_23U)	UDIS	25-may-23	276	2,149	2,390	10 años	4.680%	-	12-may-33	182 días
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24-2X)	MXN	19-feb-24	3,642	3,642	3,642	7 años	9.740%	-	10-feb-31	182 días
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24UX)	UDIS	19-feb-24	648	5,249	5,615	10 años	4.900%	-	06-feb-34	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	13,506	Perpetuo	8.375%	20-may-31	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOE88_999999)	USD	20-nov-24	750	15,242	13,506	Perpetuo	8.750%	20-may-35	Perpetuo	Trimestral

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 4T25

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Banca de Desarrollo	18,081	6,512	24,593
Préstamos de Banca de Fomento	5,249	1,345	6,594
Préstamos de Bancos	27,574	-	27,574
Préstamos de Fondos Fiduciarios	19	-	19
Provisiones de Intereses	7	-	7
	50,930	7,857	58,787
Eliminaciones			(21,459)
Total			37,328

TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 4T25

CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)

Depósitos Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDis	174%
Moneda Extranjera	147%

Depósitos a Largo Plazo - del Público en General

Moneda Nacional y UDis	5.70%
Moneda Extranjera	1.69%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDis	6.86%
------------------------	-------

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)

De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDis	-
Moneda Extranjera	-

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDis	7.85%
Moneda Extranjera	4.42%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 4T25 (BANORTE)

(Millones de pesos)

	4T24			3T25			4T25		
	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto
Contrapartes Bancarias (Call Money)	222,227	3,682	1.7%	226,926	3,109	1.4%	226,657	7,591	3.3%
Banxico Reportos p/Liq. al Sistema de Pagos (RSP)*	95,811	19,212	20.1%	102,594	7,207	7.0%	105,199	5,530	5.3%
Banxico c/Gtía Tit. Gub., Banc. y Depósitos. (Facilidades Permanentes)*	134,415	-	0.0%	134,867	-	0.0%	129,774	-	0.0%
Banxico c/Gtía Créditos GEM (Facilidades Extraordinarias)	66,111	-	0.0%	76,062	-	0.0%	63,097	-	0.0%
TOTAL	518,564	22,894	4.4%	540,449	10,316	1.9%	524,726	13,121	2.5%

* 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 4T25

(Millones de Pesos)

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	10,919
Instrumentos financieros negociables	2,935
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	7,977
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	7
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros	(226)
Resultado por valuación de divisas	(11,394)
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	9
Resultado por compraventa de valores e instrumentos financieros derivados	3,019
Instrumentos financieros negociables	1,228
Instrumentos financieros para cobrar o vender	1,031
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	610
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	16
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	133
Resultado por compraventa de divisas	6,561
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	4
Total	8,893

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 cuarto 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 los 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 y se concluyeron con las 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, cuatro naturales 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 siguen 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 cuenta con las certificaciones PCI-DSS para 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 atendieron las visitas de inspección ordinarias y se da seguimiento a la remediación de las recomendaciones resultantes de las mismas.

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*
 - Bursatilizaciones
 - 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 4T25.

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 4T25.

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

Política de Dividendos

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

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

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

- a) Mediante resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de noviembre de 2015 se aprobó modificar la Política de Dividendo a fin de que el pago de dividendos sea por un porcentaje de conformidad con lo siguiente:
 1. Entre el 16% y hasta el 40% de la utilidad del ejercicio anterior.
- b) Mediante resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de octubre de 2011, contemplaba el pago de dividendos según lo siguiente:
 1. Un 16% de la utilidad neta recurrente en caso de que la utilidad crezca entre 0% y 10% durante el año.
 2. Un 18% de la utilidad neta recurrente en caso de que utilidad crezca entre 11% y 20% durante el año.
 3. Un 20% de la utilidad neta recurrente en caso de que la utilidad crezca más del 21% durante el año.

Créditos Relacionados

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

En GFNorte al 31 de diciembre de 2025 y 30 de septiembre de 2025, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (millones de pesos):

Institución que otorga el crédito	Dic-2025	% del Capital Básico	Sep-2025	% del Capital Básico
Banorte	26,326	11.6%	35,833	16.4%
	26,326		35,833	

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

Banorte

Al **31 de diciembre de 2025**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 26,326 millones (incluyendo Ps 2,470 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 2.1% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 24,905 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración y Ps 1,421 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE. Al cierre de diciembre 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 diciembre de 2025 se encuentra al 11.6% 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 **30 de septiembre de 2025**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 35,833 millones (incluyendo Ps 2,609 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 3.1% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 24,158 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración y Ps 11,675 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE. Al cierre de septiembre 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 septiembre de 2025 se encuentra al 16.4% del capital básico.

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

Créditos o adeudos fiscales

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

Al 31 de diciembre de 2025		
AFORE BANORTE	Ps	2
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila		2
PENSIONES BANORTE	Ps	279
Ejercicio 2014		279
SEGUROS BANORTE	Ps	46
Ejercicio 2016		46
SEGUROS BANORTE	Ps	80
Ejercicio 2017		80
SEGUROS BANORTE	Ps	858
Ejercicio 2025		858

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 diciembre 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 2025 por los principales funcionarios de Banorte ascendió aproximadamente a Ps 439.4 millones.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación fija:** Sueldo.
- **Plan de Bono Anual 2025:**

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 322.7 millones.
- **Remuneración Consejeros por asistencia a sesiones del Consejo de Administración:** 2 Monedas Ps 50 oro ("Centenarios") al valor de cada sesión. En el 2025 fueron Ps 9.94 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 y 19 y 22 de diciembre 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, 23 de junio, 24 de julio y 11 de septiembre, 2, 3 y 4 de diciembre 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 sí debido a las operaciones especializadas de las Instituciones de Crédito. Asimismo, también difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y de las regulaciones y principios establecidos por las autoridades Norteamericanas para este tipo de entidades financieras. Con el fin de presentar la información aquí contenida en un formato internacional, el formato de clasificación y presentación de determinada información financiera difiere del formato utilizado para la información financiera publicada en México.

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

Metodología de Indicadores CNBV

Eficiencia Operativa

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

Donde:

Ingreso Total = Ingresos por Intereses Netos + Ingresos No Financieros

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

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

Rentabilidad

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

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

Donde:

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

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

Donde:

Capital Contable Mayoritario = Capital Contable Total – Participación No Controladora

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

Donde:

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

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

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

Calidad de Activos

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

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

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

Impuestos

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

Liquidez

Liquidez = Activos Líquidos del mes / Pasivos Líquidos del mes

Donde:

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

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

Solvencia

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

Notas sobre Metodología de Cálculo:

Cálculos Acumulados 12 meses

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

Cálculos Acumulados 9 meses

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

Cálculos Acumulados 6 meses

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

Cálculos Trimestrales

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

Indicadores del Estado de Resultados

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

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

Indicadores del Estado de Situación Financiera

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

4T25

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025

Reporte de Administración de Riesgos

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

Índice

MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	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 apege a los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración de Riesgos.

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

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

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

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

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

1.2. Riesgos Principales y Riesgos Emergentes

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

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

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 de Contraparte: el riesgo relacionado con el potencial incumplimiento en transacciones de mercados financieros.
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. 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.
7. 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:

8. 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.
9. 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.
10. 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 a 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.
4. **Riesgo Arancelario:** Surge cuando hay modificaciones en los esquemas arancelarios, como aumentos de tarifas, eliminación de preferencias comerciales, o nuevas regulaciones que impactan el costo de importación/exportación de bienes. Estos cambios pueden ser resultado de decisiones políticas, negociaciones comerciales o conflictos internacionales.

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 al menos 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. Por lo 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 esperarí 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 es de 99.85% basado en Expected Shortfall, 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 31 de diciembre de 2025, 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	96,460	204	96,664
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal, Estatal y Municipal, y Empresas Productivas del Estado	41,283	6,349	47,632
Proyectos con Fuente de Pago Propia	111,416	0	111,416
Instituciones Financieras	69,160	1,020	70,181
Tarjeta de Crédito	5,587	0	5,587
Consumo No Revolvente	93,643	1	93,644
Cartera Total sujeta al Método Estándar	417,550	7,574	425,123
Comercial	251,035	44,750	295,786
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	251,035	44,750	295,786
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal, Estatal y Municipal con ingresos o ventas anuales >= 14 MM UDIS	18,653	0	18,653
Cartera Total sujeta al Modelo Interno Básico	269,689	44,750	314,439
Comercial	103,520	1,787	105,307
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	103,520	1,787	105,307
Consumo No Revolvente (Automotriz)	70,637	0	70,637
Tarjeta de Crédito	75,133	0	75,133
Hipotecario	295,418	0	295,418
Cartera Total sujeta al Modelo Interno Avanzado	544,708	1,787	546,495
Eliminaciones y Registros Contables			(21,459)
Partidas Diferidas	4,038	(5)	4,033
Carteras Sector BAP			4,228
Fid. Bursa GEM			22,067
Sin Calificar			0
Cartera Total con BAP y PD			1,294,927

* 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 4T25 registra una exposición bruta (saldo total) de Ps 1,294,927 millones, mostrando un incremento trimestral de Ps 70,483 millones, 5.8% y un crecimiento de Ps 97,201 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 3T25		Var. vs 4T24	
	4T24	3T25	4T25	Ps	%	Ps	%
Gobierno	183,931	155,490	185,016	29,526	19.0%	1,085	0.6%
Comercial	302,344	311,306	321,340	10,034	3.2%	18,996	6.3%
Hipotecario	274,789	290,406	295,418	5,012	1.7%	20,629	7.5%
Corporativa	220,976	223,862	239,891	16,029	7.2%	18,915	8.6%
Nómina	84,647	92,377	93,704	1,327	1.4%	9,057	10.7%
Tarjeta	70,603	77,591	80,721	3,130	4.0%	10,117	14.3%
Automotriz	53,491	65,584	70,576	4,992	7.6%	17,085	31.9%
Cartera Total	1,190,782	1,216,617	1,286,666	70,049	5.8%	95,884	8.1%
Partidas Diferidas	3,132	3,714	4,033	319	8.6%	902	28.8%
Cartera BAP	3,812	4,113	4,228	115	2.8%	416	10.9%
Cartera Total con BAP y PD	1,197,726	1,224,444	1,294,927	70,483	5.8%	97,201	8.1%

La Cartera Etapas 1 y 2, es Ps 1,268,827 millones; mientras que la Cartera Etapa 3 es de Ps 17,839 millones.

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Cartera Total	Reservas Totales
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		
Banorte*	1,193,134	17,354	1,210,487	23,197
Arrendadora y Factoraje	53,626	485	54,112	416
Fid. Bursa GEM	22,067		22,067	121
Registros Contables				21
Cartera Total	1,268,827	17,839	1,286,666	23,755
Partidas Diferidas			4,033	
Cartera BAP			4,228	342
Cartera Total con BAP y PD			1,294,927	24,097

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por Ps 21,459 millones.

Las reservas totales de Ps 24,097 millones incluyen reservas por calificación de Ps 23,755 millones, y registros contables (reservas por Cartas de Crédito, revalorizaciones y reservas sector BAP) por Ps 342 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 4T25	Días** Vencidos
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		4T25	Var. vs 3T25		
Servicios*	189,241	4,813	194,054	3,427	511	111	447
Gobierno	185,016		185,016	935	92		2,587
Comercio	84,354	1,358	85,712	1,103	(119)	224	387
Hoteles y Restaurantes	73,659	182	73,841	200	(27)	14	535
Manufactura	70,226	501	70,726	429	(25)	70	414
Principales 5 Sectores	602,496	6,853	609,349	6,095	432	419	
Otros Sectores	134,820	2,078	136,897	1,075	7	47	
Vivienda	292,405	3,013	295,418	1,400	46	0	
Consumo	239,106	5,895	245,001	15,164	1,192	4,107	
Tarjetas del Futuro					(1,755)	364	
Registros Contables				21			
Cartera Total	1,268,827	17,839	1,286,666	23,755	(79)	4,937	
Partidas Diferidas			4,033				
Cartera BAP			4,228	342			
Cartera Total con BAP y PD			1,294,927	24,097			

* Servicios incluye Servicios Financieros, Inmobiliarios y Otros Servicios.

** Días vencidos de la cartera Vencida.

Sector/Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	AyF	Fid. Bursa GEM	Cartera Total
Servicios**	183,479	10,575		194,054
Gobierno	156,396	6,553	22,067	185,016
Comercio	77,778	7,934		85,712
Hoteles y Restaurantes	73,780	61		73,841
Manufactura	54,430	16,297		70,726
Principales 5 Sectores	545,863	41,420	22,067	609,349
Resto	664,624	12,692		677,317
Cartera Total	1,210,487	54,112	22,067	1,286,666
Partidas Diferidas				4,033
Cartera BAP				4,228
Cartera Total con BAP y PD				1,294,927

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por Ps 21,459 millones.

** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia Vigente y Vencida de GFNorte al 4T25 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	347,787	6,917	354,704	6,141
2 Nuevo León	224,034	1,429	225,464	2,813
3 Jalisco	88,774	738	89,511	1,354
4 Estado de México	83,278	1,259	84,537	2,031
5 Sinaloa	48,861	444	49,305	643
6 Quintana Roo	43,880	178	44,059	363
7 Baja California Norte	37,376	474	37,850	762
8 Chihuahua	35,683	571	36,253	802
9 Tamaulipas	33,680	630	34,310	965
10 Coahuila	31,968	437	32,405	752
Principales 10	975,322	13,077	988,399	16,624
Otras Entidades Federativas	293,505	4,762	298,267	7,472
Cartera Total	1,268,827	17,839	1,286,666	24,097
Partidas Diferidas			4,033	
Cartera BAP			4,228	
Cartera Total con BAP y PD			1,294,927	

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por Ps 21,459 millones.

La cartera crediticia Etapa 1 y 2, y Etapa 3 de GFNorte al 4T25 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	233,648	4,705	238,354	9,932
1 - 5 años	400,848	4,455	405,303	8,471
5 - 10 años	142,451	1,572	144,023	725
> 10 años	416,186	6,621	422,807	4,069
Banorte*	1,193,134	17,354	1,210,487	23,197
Arrendadora y Factoraje	53,626	485	54,112	416
Fid. Bursa GEM	22,067		22,067	121
Registros Contables				21
Cartera Total	1,268,827	17,839	1,286,666	23,755
Partidas Diferidas			4,033	
Cartera BAP			4,228	342
Cartera Total con BAP y PD			1,294,927	24,097

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por Ps 21,459 millones.

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 4T25, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de Ps 460,501 millones, de los cuales el 99.9% presenta una calificación mayor o igual a AA-(mex) en escala local, colocándolos en grado de inversión y en donde los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 17% del Capital Básico a septiembre 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 septiembre 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 por Ps 25,840 a 7.8%.

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 septiembre de 2025.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de Ps 206,528 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 71% del Capital Contable a septiembre 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 septiembre 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 1 año y 11 meses por Ps 5,785 a 7.4%; certificados bursátiles de Banco Santander México a 11 meses por Ps 4,558 a 7.4%; certificados bursátiles de Gobierno de la Ciudad de México a 21 años y 9 meses por Ps 2,376 a 7.8%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 1 año y 7 meses por Ps 2,302 a 7.4%; certificados bursátiles de FEFA a 1 año y 10 meses por Ps 2,283 a 7.4%; certificados bursátiles de BANCOMEXT a 1 año y 6 meses por Ps 1,912 a 7.4%; certificados bursátiles de BANOBRAS a 1 año y 1 mes por Ps 1,858 a 7.4%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Banco Invex a 1 año y 2 meses por Ps 1,461 a 7.8%; certificados bursátiles de NAFIN a 1 año y 1 mes por Ps 1,405 a 7.3%; bonos de CABEL a 1 año y 6 meses por Ps 1,116 a 7.5%; certificados bursátiles de Banco Compartamos a 1 año y 10 meses por Ps 1,077 a 7.8%; certificados bursátiles de HSBC México a 1 año y 4 meses por PS 1,002 a 7.5%; certificados bursátiles de Banco Actinver a 1 año y 2 meses por Ps 802 a 8.1%; certificados bursátiles de FONACOT a 2 años y 5 meses por Ps 683 a 7.7%; certificados bursátiles de Sociedad Hipotecaria Federal a 1 año y 3 meses por Ps 630 a 7.4%; y certificados bursátiles de CFE a 1 año y 6 meses por Ps 269 a 7.6%.

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 septiembre 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)	4T25	Promedio 4T25
Forwards	23	26
FX Swap	(114)	(21)
FX	(1)	0
Opciones	177	19
Swap Tasa de Interés (IRS)	3,002	3,557
Cross Currency Swap (CCIRS)	4,195	3,948
Credit Default Swaps (CDS)	(35)	(35)
Total	7,247	7,494
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	9,771	10,055
Efecto del neteo*	2,524	2,561
Garantías Entregadas (-) / Recibidas (+)		
Efectivo	5,315	4,622
Valores		
Total	5,315	4,622

*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	
	4T25	Promedio 4T25	4T25	Promedio 4T25
Contrapartes				
Financieras				
FWD				
FX SWAP	599	692	(130)	(32)
FX				
OPCIONES	410	329	96	(55)
SWAP TASA	505	539	898	926
CCS	1,118	1,170	4,088	3,847
CDS	263	186	(35)	(35)
Total	1,690	1,857	4,917	4,651
Cientes				
(No Financieras)				
FWD	59	41	39	37
OPCIONES	228	246	81	74
SWAP TASA	3,147	3,589	2,104	2,631
CCS	201	201	107	101
Total	3,635	4,077	2,331	2,843

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 4T25	Promedio 4T25
AAA/AA-		
A+/A-	4,882	4,715
BBB+/BBB-	478	655
BB+/BB-	1,073	1,247
B+/B-	0	(0)
CCC/C		
SC	813	1,077
Total	7,241	7,694

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)	4T25	Promedio 4T25
Forwards		
FX Swaps		
FX		
Opciones		
Swap Tasa de Interés (IRS)	115	118
Cross Currency Swap (CCIRS)		
Credit Default Swaps (CDS)		
Total	115	118
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	292	244
Efecto del neteo*	177	126
Garantías Entregadas (-) / Recibidas (+)		
Efectivo		
Valores		
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)	
	4T25	Promedio 4T25	4T25	Promedio 4T25
Contrapartes Financieras				
FWD				
FX SWAP				
FX				
OPCIONES			(3)	(4)
SWAP TASA	368	321	199	110
CCS				
CDS				
Total	368	321	196	106
Contrapartes No Financieras				
FWD				
OPCIONES	4	3	3	4
SWAP TASA	216	272	(83)	8
CCS				
Total	220	275	(80)	12

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 Calificación (Millones de pesos)	MTM 4T25	Promedio 4T25
AAA/AA-		
A+/A-		
BBB+/BBB-	195	107
BB+/BB-		
B+/B-		
CCC/C		
SC	(80)	12
Total	115	119

2.3. Garantía de los Créditos

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

Los principales tipos de garantías reales son los siguientes:

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

Para el caso de bienes físicos otorgados en garantía, la Institución cuenta con políticas y procesos para dar seguimiento y realizar visitas de inspección periódicas para cerciorarse de la existencia, legitimidad, valor y calidad de las garantías que fueron aceptadas como soporte alternativo del crédito. Por otro lado, cuando las garantías son valores, existen políticas y procesos para dar seguimiento a la valuación de mercado de estas 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)	4T25			
	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor**	GFNorte*
Cartera Total	1,258,051	4,228	54,107	1,294,927
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía				
Garantías Reales Financieras	79,810			79,810
Garantías Reales No Financieras	689,131		9,655	698,786
Pari Passu	56,988			56,988
Primeras Pérdidas	3,948			3,948
Garantías Personales	71,177		7,129	78,306
Cartera Total Cubierta	901,054	0	16,784	917,838

* Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones y registros contables por (Ps 21,459).

** La cartera de AyF no incluye arrendamiento puro.

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 4T25, la cartera total de Banco Mercantil del Norte es de Ps 1,235,984 millones. La pérdida esperada representa el 1.9% y la pérdida no esperada el 3.5% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.9% del periodo octubre – diciembre 2025.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición de crédito de las inversiones es de Ps 206,821 millones y la pérdida esperada representa el 0.005% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.006% del periodo octubre – diciembre 2025.

La cartera total de Arrendadora y Factor, incluyendo arrendamiento puro, es de Ps 59,394 millones. La pérdida esperada representa el 0.7% y la pérdida no esperada el 3.9% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.7% del periodo octubre – diciembre 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 (IFRS9²), 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 CUB³.
- El enfoque para reservas captura comportamientos actuales (“Point in Time”, PIT) y con enfoque prospectivo (entorno macroeconómico futuro), bajo el Anexo 15 Bis de la CUB. Además, la nueva metodología indica que la cartera se debe clasificar en 3 etapas de riesgo, siendo necesario para la etapa 2 un cálculo de reserva para el plazo remanente (LifeTime).

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

Bajo los estándares antes mencionados el 27 de julio del 2023 la CNBV aprobó el Modelo Basado en Calificaciones Internas para el cálculo de Capital para la cartera de Hipotecario y el 20 abril del 2023 el Consejo de Administración aprobó la Metodología Interna de Reservas basada en NIF C16.

Posteriormente, el 30 de agosto del 2024 CNBV aprobó por primera vez el Modelo Basado en Calificaciones Internas para el cálculo de Capital de Pequeñas y Medianas Empresas (PYME) para Banorte y el 30 de septiembre del 2024 para AyF y el Consejo de Administración en su sesión del 17 de enero del 2024 aprobó la Metodología Interna de Reservas basada en NIF C16 para Banorte y el 16 de enero del 2024 para AyF.

Todas carteras se continuaron aprobando de acuerdo con el Plan de Implementación bajo estos nuevos estándares.

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

³ Circular Única de Bancos

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.

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 4T25:

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 o Media ponderada por posición
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3		
1	5,147	5,147	0.02		63.87%	62.07%		0.44%	0.44%		22,399	23%
2	6,852	6,852	0.02		64.93%	62.07%		0.76%	0.76%		26,491	23%
3	9,185	9,184	0.42		65.63%	63.19%		1.39%	1.39%		33,589	31%
4	8,476	8,476	0.25		67.21%	65.30%		1.96%	1.95%		22,737	23%
5	6,365	6,364	1.22		67.90%	65.81%		2.80%	2.78%		13,093	25%
6	6,815	6,810	5.1		69.35%	65.98%		3.94%	3.90%		9,484	23%
7	6,973	6,962	11		70.93%	68.67%		5.41%	5.36%		7,596	22%
8	8,239	8,224	15		72.51%	70.07%		8.06%	8.13%		6,668	20%
9	7,464	7,414	50		74.74%	69.99%		13.48%	13.4%		2,795	19%
10	7,222	6,381	841		76.33%	77.71%		36.78%	36.7%		628	17%
11	2,395			2,395			83.0%			100.0%	(71)	0%
Cartera Total	75,133	71,814	924.2	2,395	69.2%	77.13%	83.0%	6.98%	34.4%	100.0%	145,409	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 4T24:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada*	Diferencia Ps (Pérdida Observada - Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Tarjeta de Crédito	5,989	5,736	(253.4001408)	104%
Cartera Total	5,989	5,736	(253.4001408)	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 01 de septiembre de 2025, la CNBV (Oficio 111-4/12665/2025) otorgó autorización para el uso del MI sólo para el cálculo de requerimientos de capital por el periodo autorizado en el oficio antes mencionado y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF-C16 en su sesión del 22 de julio 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 de Automotriz Persona Física sujeta al Modelo Interno Avanzado clasificado por grados de riesgo del Modelo Interno a 4T25:

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
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
1	12,360	0.88		12,360	0.88		46.47%	43.83%		0.17%
2	18,279	0.96		18,279	0.96		54.11%	42.79%		0.35%
3	10,416	1		10,416	1		53.69%	53.13%		0.58%
4	8,119	2.20		8,119	2.20		56.56%	49.62%		0.78%
5	8,235	8.98		8,235	8.98		54.80%	54.57%		1.29%
6	5,526	9.61		5,526	9.61		54.39%	52.74%		1.96%
7	5,319	73		5,319	73		54.01%	51.85%		5.13%
8	1,398	517		1,398	517		54.08%	52.51%		29.28%
9			371			371			53.30%	100.00%
Cartera Total	69,652	613.2	371	69,652	613.2	371	428.12%	401.04%	53.30%	2.31%

* 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 4T24:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada	Diferencia Ps (Pérdida Observada - Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Automotriz Persona Física	733	646	(87)	113%
Cartera Total	733	646	(87)	113%

* Información a diciembre 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 4T25:

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
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
1	34,745	55		34,745	55		19.42%	16.93%		0.02%
2	66,340	3		66,340	3		21.88%	21.15%		0.06%
3	80,827	5		80,827	5		22.13%	22.73%		0.15%
4	56,275	18		56,275	18		22.39%	23.08%		0.42%
5	28,682	29		28,682	29		22.39%	24.95%		1.09%
6	12,705	74		12,705	74		20.52%	16.75%		2.91%
7	5,808	1,350		5,808	1,350		20.06%	18.28%		8.65%
8	1,731	2,579		1,731	2,579		19.60%	19.21%		20.98%
9	26	5		26	5		25.90%	25.90%		49.24%
10			2,760			2,760			20.71%	100.00%
Cartera Total	287,139	4,118	2,760	287,139	4,118	2,760	194.2%	188.9%	20.71%	1.83%

*El Saldo Contable no incluye el Portafolio Coparticipado por Ps 1,401 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 4T24:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada	Diferencia Ps (Pérdida Observada - Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Hipotecaria	830	1,145	316	138%
Cartera Total	830	1,145	316	138%

* 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 4T25:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas				<i>Millones de pesos</i>
Grupo Financiero Banorte				
Cartera Etapa 1				
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	
1	120,939	121,377	0.05%	
2	116,312	117,757	0.08%	
3	61,408	61,610	0.48%	
4	23,372	23,397	0.93%	
5	13,467	13,467	1.00%	
6	1,425	1,425	4.81%	
7	426	426	8.68%	
8	56	56	21.73%	
9	685	685	11.00%	
Total	338,089	340,200	0.29%	

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. La columna "PI Ponderada por EI" podría no ser monótonica a través de los niveles de riesgo debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas				<i>Millones de pesos</i>
Grupo Financiero Banorte				
Cartera Etapa 2				
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	
1	0.1	0.1	0.03%	
2	2	2	0.05%	
3	28	28	0.52%	
4	65	65	1.03%	
5	114	114	0.01%	
6	0.4	0.4	1.03%	
7				
8	1,206	1,206	22.13%	
9				
Total	1,416	1,416	18.90%	

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. La columna "PI Ponderada por EI" podría no ser monótonica a través de los niveles de riesgo debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas			
Grupo Financiero Banorte			<i>Millones de pesos</i>
Cartera Etapa 3			
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI
Etapa 3	1,488	1,488	87.33%
Total	1,488	1,488	87.33%

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. "PI Ponderada por EI" podría no ser 100% debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas			
Grupo Financiero Banorte			<i>Millones de pesos</i>
Cartera Total			
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI
1	120,939	121,377	0.05%
2	116,314	117,760	0.08%
3	61,436	61,638	0.48%
4	23,436	23,461	0.93%
5	13,581	13,581	0.99%
6	1,425	1,425	4.81%
7	426	426	8.68%
8	1,262	1,262	22.11%
9	685	685	11.00%
Etapa 3	1,488	1,488	87.33%
Total	340,993	343,104	0.75%

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. La columna "PI Ponderada por EI" podría no ser monótonica a través de los niveles de riesgo debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

A continuación, se muestra el desglose de exposición al riesgo y pérdida esperada por subsidiaria a 4T25:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas			
			<i>Millones de pesos</i>
Subsidiaria	Saldo Contable*	Exposición al Incumplimiento (EI)**	Pérdida Esperada
Banco Mercantil del Norte	296,099	298,210	857
Arrendadora y Factor Banorte	44,894	44,894	280
Cartera Total*	340,993	343,104	1,138

* Los saldos incluyen Cartas de Crédito por Ps 26,401 millones, y excluyen ajustes contables por Ps 9 millones en Banorte y Ps 144 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			
			<i>Millones de pesos</i>
Periodo	Pérdida Esperada Modelos Internos	Pérdida Observada	% Cobertura (Pérdida Esperada / Pérdida Observada)
4T24	1,060	86	1,238%

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. Periódicamente (conforme a lo indicado en la regulación), los Modelos Internos son recalibrados, y se obtiene nuevamente

la certificación, y dado eso, el 31 de julio 2025 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 111-4/12657/2025) y el 29 de julio del 2025 para Arrendadora y Factor Banorte (111-4/12655/2025). Así mismo, el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 22 de abril del 2025 para Banco Mercantil del Norte y el 21 de abril del 2025 para Arrendadora y Factor Banorte.

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

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

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

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

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME				
Grupo Financiero Banorte				
Cartera Etapa 1				
<i>Millones de pesos</i>				
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada
1	53,141	53,191	0.94%	40.20%
2	36,386	36,405	2.16%	32.19%
3	7,621	7,625	3.87%	34.60%
4	2,053	2,055	9.24%	38.42%
5	2,063	2,064	15.61%	30.86%
6	1,004	1,005	16.94%	39.35%
7	532	532	32.98%	35.12%
8	100	100	40.31%	41.93%
Total	102,900	102,977	2.41%	36.68%

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. La columna "PI Ponderada por EI" podría no ser monotónica a través de los niveles de riesgo debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME				
Grupo Financiero Banorte				
Cartera Etapa 2				
<i>Millones de pesos</i>				
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada
1	5	5	0.88%	44.89%
2	21	21	2.29%	43.35%
3	84	85	4.30%	25.39%
4	22	23	8.70%	45.46%
5	18	18	9.99%	47.60%
6	270	270	16.20%	41.99%
7	682	682	25.78%	43.50%
8	261	261	31.09%	42.91%
Total	1,364	1,365	22.62%	42.06%

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. La columna "PI Ponderada por EI" podría no ser monotónica a través de los niveles de riesgo debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME Millones de pesos
Grupo Financiero Banorte
Cartera Etapa 3

Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada
Etapa 3	2,805	2,807	88.57%	50.33%
Total	2,805	2,807	88.57%	50.33%

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. "PI Ponderada por EI" podría no ser 100% debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME Millones de pesos
Grupo Financiero Banorte
Cartera Total

Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada
1	53,147	53,196	0.94%	40.20%
2	36,407	36,426	2.16%	32.20%
3	7,705	7,710	3.87%	34.50%
4	2,075	2,078	9.23%	38.49%
5	2,081	2,082	15.56%	31.00%
6	1,275	1,275	16.78%	39.91%
7	1,214	1,214	28.93%	39.83%
8	361	361	33.65%	42.64%
Etapa 3	2,805	2,807	88.57%	50.33%
Total	107,069	107,149	4.92%	37.11%

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. La columna "PI Ponderada por EI" podría no ser monótona a través de los niveles de riesgo debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

A continuación, se muestra el desglose de exposición al riesgo y pérdida esperada por subsidiaria a 4T25:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME			Millones de pesos
Subsidiaria	Saldo Contable*	Exposición al Incumplimiento (EI)**	Pérdida Esperada
Banco Mercantil del Norte	105,282	105,361	2,005
Arrendadora y Factor Banorte	1,787	1,787	77
Cartera Total*	107,069	107,149	2,082

* Los saldos incluyen Cartas de Crédito por Ps 1,142 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)
4T24	1,751	1,751	100%

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 septiembre 2025 <i>(Millones de pesos)</i>	227,851
-----------------------------------------------------------------------	----------------

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	84,874
% con relación al capital básico	37%

II. Monto máximo de financiamiento con los 4 mayores deudores y grupos de riesgo común	92,078
-----------------------------------------------------------------------------------------------	---------------

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 septiembre 2025 <i>(Millones de pesos)</i>	12,654
-----------------------------------------------------------------------	---------------

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	21,134
% con relación al capital básico	167%

II. Monto máximo de financiamiento con los 4 mayores deudores y grupos de riesgo común	9,583
-----------------------------------------------------------------------------------------------	--------------

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 4T25 del portafolio del Banco es de Ps 405.7 millones, (Ps 196.2 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 405.7 millones.

Pérdida Potencial <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 4T25
Pérdida Potencial Total	405.7
Capital Neto	209,991.4
Pérdida Potencial/Capital Neto	0.19%

La pérdida potencial por factor de riesgo se comportó durante el 4T25 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	4T25	Promedio 4T25
Tasas	471.3	403.9
Sobretasas	60.1	56.8
FX	96.0	40.9
Otros	16.4	24.0
Efecto Diversificación	(234.2)	(119.9)
Pérdida Potencial Total del Banco	409.6	405.7

La pérdida potencial al cierre del 4T25 corresponde a Ps 409.6 millones. La aportación a la pérdida potencial por cada factor de Riesgo es:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	4T25	Promedio 4T25
Tasas	460.0	399.1
Sobretasas	56.2	53.0
FX	(77.5)	(28.1)
Otros	(29.1)	(18.2)
Pérdida Potencial Total del Banco	409.6	405.7

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	4T25
Tasas	98%
Sobretasas	13%
FX	(7%)
Otros	(4%)

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 4T25 del portafolio es de Ps 171.9 millones (Ps 19.4 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 171.9 millones.

Pérdida Potencial <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 4T25
Pérdida Potencial Total	171.9
Capital Neto	4,257.7
Pérdida Potencial/Capital Neto	4.04%

La pérdida potencial por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para Casa de Bolsa Banorte se comportó durante el 4T25 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	4T25	Promedio 4T25
Tasas	103.4	109.9
Sobretasas	64.4	68.1
FX	0.7	0.7
Otros	0.0	0.0
Efecto Diversificación	(6.6)	(6.8)
Pérdida Potencial Total de Casa de Bolsa Banorte	161.9	171.9

La pérdida potencial al cierre del 4T25 corresponde a Ps 161.9 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 contemplan:

- El establecimiento de Límites Globales y Específicos de Administración de Riesgo de Balance y Liquidez.
- La medición y monitoreo del Riesgo de Balance y Liquidez.
- La 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 Exposición al Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Balance y Liquidez se gestiona a través 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.

4.2 Perfil y Estrategia de Financiamiento

La composición y evolución del fondeo del banco durante el 4T25 se muestra a continuación:

Fuente de Fondeo (Millones de pesos)	3T25	4T25	Var vs. 3T25
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional ⁽¹⁾	672,895	746,537	10.9%
Moneda Extranjera ⁽¹⁾	87,442	94,825	8.4%
Depósitos a la Vista	760,337	841,362	10.7%
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional ⁽²⁾	342,771	351,538	2.6%
Moneda Extranjera	2,599	1,269	(51.2%)
Captación Ventanilla	1,105,707	1,194,169	8.0%
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional ⁽³⁾	35,000	36,495	4.3%
Moneda Extranjera ⁽³⁾	32,011	32,275	0.8%
Captación Integral Sector Banca	1,172,717	1,262,939	7.7%

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 cuantifica 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 normado por la regulación mexicana 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 4T25.

Componentes del CCL (Millones de pesos)	Cálculo Consolidado	
	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES		
1 Total de Activos Líquidos Computables	NA	181,714
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	671,340	38,931
3 Financiamiento estable	564,060	28,203
4 Financiamiento menos estable	107,280	10,728
5 Financiamiento mayorista no garantizado	398,927	68,407
6 Depósitos operacionales	375,310	52,959
7 Depósitos no operacionales	22,468	14,300
8 Deuda no garantizada	1,148	1,148
9 Financiamiento mayorista garantizado	295,122	26,996
10 Requerimientos adicionales:	555,791	40,733
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	10,566	8,739
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda		
13 Líneas de crédito y liquidez	545,226	31,994
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	2,404	892
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes		
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	NA	175,960
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	95,569	11,581
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	69,413	47,797
19 Otras entradas de efectivo	4,106	4,106
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	NA	63,484
		Importe Ajustado
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	NA	181,714
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	NA	112,476
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	NA	162.35%

Cálculo Individual

Componentes del CCL (Millones de pesos)	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES		
1 Total de Activos Líquidos Computables	NA	181,714
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	671,340	38,931
3 Financiamiento estable	564,060	28,203
4 Financiamiento menos estable	107,280	10,728
5 Financiamiento mayorista no garantizado	393,852	63,713
6 Depósitos operacionales	375,310	52,959
7 Depósitos no operacionales	17,393	9,606
8 Deuda no garantizada	1,148	1,148
9 Financiamiento mayorista garantizado	295,122	26,996
10 Requerimientos adicionales:	488,950	37,266
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	10,566	8,739
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	478,384	28,527
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	2,404	892
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	NA	167,798
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	95,569	11,581
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	72,667	51,590
19 Otras entradas de efectivo	4,106	4,106
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	172,342	67,277
Importe Ajustado		
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	NA	181,714
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	NA	100,522
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	NA	182.02%

Durante 4T25, se observó un CCL consolidado promedio de los 92 días del trimestre de 162.35% y un CCL individual promedio de los 92 días del trimestre de 182.02%, con CCL consolidado al cierre de 4T25 de 143.00%, y un CCL individual al cierre de 150.69% 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 crisis⁴.

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

4.4 Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 3T25 y el cierre del 4T25 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL (Millones de pesos)	3T25	4T25	Var vs. 3T25
Activos Líquidos	183,796	179,562	(2.3%)
Entradas de Efectivo	72,798	60,895	(16.3%)
Salidas de Efectivo	199,584	186,466	(6.6%)

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 3T25 y el cierre del 4T25 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo (Millones de pesos)	3T25	4T25	Var vs. 3T25
Total	183,796	179,562	(2.3%)
Nivel I	177,829	174,986	(1.6%)
Nivel II	5,967	4,576	(23.3%)
Nivel II A	5,231	4,576	(12.5%)
Nivel II B	736	0	(100.0%)

4.5 Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 3T25 y el 4T25 se debe a vencimiento de emisiones de corto plazo por \$1,630 millones de pesos y el pago de dividendos al Grupo Financiero Banorte por \$25,300 millones de pesos.

Cabe destacar que Banorte no ha usado las Facilidades Permanentes de Liquidez ni las Facilidades Extraordinarias de Banco de México durante el 4T25.

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 4T25, se observa lo siguiente:

Salidas de Efectivo por Derivados (Millones de pesos)	3T25	4T25	Var vs. 3T25
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	6,962	6,826	(2.0%)
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 6,826 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 4T25:

CFEN		Cifras Consolidadas				
		Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado
		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥ 1 año	
(Millones de Pesos)						
Elementos del Monto del Financiamiento Estable Disponible						
1	Capital:	236,745	0	0	0	236,745
2	<i>Capital fundamental y capital básico no fundamental.</i>	236,745	0	0	0	236,745
3	<i>Otros instrumentos de capital.</i>	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	770,460	2,606	265	728,198
5	<i>Depósitos estables.</i>	0	641,717	1,743	187	611,475
6	<i>Depósitos menos estables.</i>	0	128,743	863	78	116,723
7	Financiamiento mayorista:	0	710,206	18,063	96,877	433,379
8	<i>Depósitos operacionales.</i>	0	74,547	0	0	37,273
9	<i>Otro financiamiento mayorista.</i>	0	635,659	18,063	96,877	396,106
10	Pasivos interdependientes	0	573	246	6,833	0
11	Otros pasivos:	21,465		34,564		16,472
12	<i>Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto</i>	NA				NA
13	<i>Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.</i>	21,465	2,975	30,236	1,354	16,472
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	NA	NA	NA	NA	1,414,793
Elementos del Monto de Financiamiento Estable Requerido						
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	NA	NA	NA	NA	95,462
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	2,530	0	0	1,265
17	Préstamos al corriente y valores:	0	308,970	106,639	820,577	841,603
18	<i>Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.</i>	0	30,665	0	0	3,067
19	<i>Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado.</i>	0	40,549	20,739	18,133	34,585
20	<i>Financiamiento otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:</i>	0	178,129	79,469	510,547	541,711
21	<i>Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.</i>	0	26,198	4,865	105,265	83,954
22	<i>Créditos a la Vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:</i>	0	7,486	5,503	276,225	209,460
23	<i>Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.</i>	0	3,925	2,489	159,131	106,642
24	<i>Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).</i>	0	52,142	927	15,672	52,782
25	<i>Activos interdependientes.</i>	0	573	246	6,833	0
26	Otros Activos:	52,745		1,081,312		111,840
27	<i>Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.</i>	26	NA	NA	NA	22
28	<i>Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales</i>	NA		0		0
29	<i>Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.</i>	NA		26,172		8,723
30	<i>Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial</i>	NA		473,751		1,008
31	<i>Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.</i>	52,719	569,670	0	11,719	102,087
32	Operaciones fuera de balance.	NA		579,422		28,971
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	NA	NA	NA	NA	1,079,141
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	NA	NA	NA	NA	131.12%

CFEN		Cifras Individuales				
		Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado
		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥1 año	
(Millones de pesos)						
Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Disponible						
1	Capital:	236,745	0	0	0	236,745
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental.	236,745	0	0	0	236,745
3	Otros instrumentos de capital.	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	770,460	2,606	265	728,198
5	Depósitos estables.	0	641,717	1,743	187	611,475
6	Depósitos menos estables.	0	128,743	863	78	116,723
7	Financiamiento mayorista:	0	702,786	9,841	85,671	417,604
8	Depósitos operacionales.	0	74,547	0	0	37,273
9	Otro financiamiento mayorista.	0	628,239	9,841	85,671	380,331
10	Pasivos interdependientes	0	573	246	6,833	0
11	Otros pasivos:	21,465		34,564		16,472
12	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto	NA				NA
13	Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.	21,465	2,975	30,236	1,354	16,472
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	NA	NA	NA	NA	1,399,018
Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Requerido						
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	NA	NA	NA	NA	95,462
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	2,530	0	0	1,265
17	Préstamos al corriente y valores:	0	304,641	108,142	802,317	822,485
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.	0	30,665	0	0	3,067
19	Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado.	0	48,259	26,452	21,565	42,029
20	Financiamiento otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	0	166,089	75,260	488,855	515,148
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	26,198	4,865	105,265	83,954
22	Créditos a la Vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:	0	7,486	5,503	276,225	209,460
23	Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.	0	3,925	2,489	159,131	106,642
24	Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).	0	52,142	927	15,672	52,782
25	Activos interdependientes.	0	573	246	6,833	0
26	Otros Activos:	52,745		1,134,031		111,840
27	Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.	26	NA	NA	NA	22
28	Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales	NA		0		0
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	NA		26,172		8,723
30	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial	NA		473,751		1,008
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	52,719	569,670	0	11,719	102,087
32	Operaciones fuera de balance.	NA		513,497		25,675
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	NA	NA	NA	NA	1,056,727
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	NA	NA	NA	NA	132.40%

Durante 4T25, se observó un CFEN consolidado promedio de los 92 días del trimestre de 131.12% y un CFEN individual promedio de los 92 días del trimestre de 132.40%, con CFEN consolidado al cierre de 4T25 de 130.02%, 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 3T25 y el cierre del 4T25 se presenta en la siguiente tabla:

	3T25			4T25			Variación		
	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN
< 6 meses	1,300,287	271,727		1,293,879	262,306		(0.5%)	(3.47%)	
De 6 meses a < 1 año	22,193	51,417		23,540	55,698		6.1%	8.3%	
>1 año	100,021	748,478	132.74%	97,530	770,263	130.02%	(2.5%)	2.9%	(2.05%)

4.9 Principales Causas de los Resultados del CFEN

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

4.10 Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

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

El Coeficiente de Liquidez en moneda extranjera debe interpretarse como la capacidad que tiene la institución de cubrir sus descalces de liquidez con activos líquidos 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 4T25.

Concepto (Millones de pesos)	3T25	4T25	Var vs. 3T25
Brecha Acumulada a un mes	7,648	(16,141)	(311.0%)
Activos Líquidos	182,804	175,007	(4.3%)

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 4T25:

Concepto (Millones de pesos)	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(7,421)	287	(9,006)	50,290	51,544	75,972
Brecha Acumulada	(7,421)	(7,134)	(16,141)	34,149	85,693	161,665

4.12 Pruebas bajo condiciones extremas de liquidez

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

4.13 Plan de financiamiento de contingencia

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

4.14 Riesgo de Balance

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

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

4.14.1. Sensibilidad del Margen Financiero

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

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

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

Sensibilidad al Margen (Millones de pesos)	3T25	4T25	Var vs. 3T25
Balance en Moneda Nacional	70	418	497.1%
Balance en Moneda Extranjera	729	739	1.4%

Durante el 4T25, la sensibilidad del balance en moneda nacional a una variación de 100 pbs en tasas nacionales pasa de Ps 70 millones en 3T25 a Ps 418 millones. Por otro lado, la sensibilidad del balance en moneda extranjera a una variación de 100 pbs en tasas extranjeras pasa de Ps 729 millones a Ps 739 millones. Es importante destacar que las posiciones de Mercados Financieros inmunizan, vía resultados por intermediación, el impacto de baja en tasas en el Balance. Los Instrumentos Financieros para Cobrar y Vender (antes Disponibles para la Venta), al cierre del 4T25 correspondieron a Ps 188,862 millones, y en promedio durante el 4T25 a Ps 175,803 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)	4T25
Aumento Generalizado	66

4.15. Subsidiarias

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

El siguiente cuadro presenta la composición de los indicadores de brechas de las subsidiarias del Banco y Sofomes al cierre de 4T25.

Indicador de Liquidez (Millones de pesos)	Casa de Bolsa Banorte	Arrendadora y Factor
Brecha Acumulada a un mes	4,915	(6,456)
Activos Líquidos	5,334	42

5. RIESGO OPERACIONAL

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:

- Permitir y apoyar a la organización a alcanzar sus objetivos institucionales a través de la prevención y administración de los riesgos operacionales.
- 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.
- 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:

- Validación del control interno.
- Administración y control de la normatividad institucional.
- Monitoreo del control interno de los procesos operativos por medio de los reportes de indicadores de control, informados por los contralores de proceso de las diferentes áreas.
- Administración del proceso de Prevención de Lavado de Dinero.
- Control y seguimiento a las disposiciones regulatorias.
- 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 31 de diciembre de 2025, 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	25,840			270,000,000	25,840
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 al 31 de diciembre de 2025:

Bursatilización (Millones de pesos)	Títulos emitidos	Banorte	Seguros	Total GFNorte	Total Clientes
91_BANORCB_23	270,000,000	100.0%	0.0%	100.0%	
97_FCASACB_06U	1,351,386				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 31 de diciembre de 2025, los montos de los activos subyacentes de la bursatilización son:

Bursatilización (Millones de pesos)	Monto		
	Vigente	Vencido	Total
91_BANORCB_23	Ps 22,054	Ps 0	Ps 22,054
97_FCASACB_06U	Ps 33	Ps 97	Ps 130

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	25,840	925
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2		
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3		
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4		
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 5.1 a 5.4		
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 5.5 a 5.9		

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:

- Dar de baja los activos financieros transferidos al último valor en libros;
- Reconocer las contraprestaciones recibidas en la operación;
- 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 de pesos, el cual sólo está reconocido en la contabilidad de Banco Banorte (individual). A nivel Banco Banorte consolidado, esta constancia se elimina como parte de los asientos de consolidación.

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

- a) Incumplimiento: Se considera la reserva de crédito de los créditos bursatilizados conforme a la metodología de calificación de la CNBV para reflejar el riesgo de incumplimiento de pagos de principal y/o interés de la cartera bursatilizada.
- b) Prepago: En caso de la existencia de prepagos se ajusta el nocional de la cartera para actualizar los flujos de efectivo futuros a descontar.
- c) Plazo de la cartera: Se consideran todos los pagos contractuales de principal e interés a cada fecha de pago de cada uno de los activos bursatilizados.
- d) Tasa de interés de la cartera: Se consideran las tasas contractuales de cada uno de los activos bursatilizados. En el caso de tasas de interés variable, se estiman las tasas forward con base a la curva 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 4T25, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte equivale a Ps 770.62 millones, con plusvalía de Ps 392 millones acumulados.

Durante el cuarto trimestre del año, se registraron pérdidas por la compra y venta de títulos por un monto de (Ps 5.9 millones).

El requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de Ps 375.07 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 4T25	Plusvalía / Minusvalía Acum.	Utilidad / Pérdida Ventas / Compras
Banorte	Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	2.26	(50.6)	5.9
Banorte	Cotización Pública	Negociación	Deducción de capital	225.8	125.2	-
Banorte	Sin Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	542.54	317.4	-
Banorte	Sin Cotización Pública	Negociación	Mercado y Crédito	0.0	0.0	-
Total				770.6	392.0	5.9

Al 4T25, la posición accionaria en Casa de Bolsa Banorte equivale a Ps 529.7 millones, con plusvalía de Ps 295.5 millones acumulados

Durante el cuarto trimestre del año, se registraron ganancias por la compra y venta de títulos por un monto de Ps 0.3 millones.

El requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de Ps 158.4 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 4T25	Plusvalía / Minusvalía Acum.	Utilidad / Pérdida Ventas / Compras
Casa de Bolsa Banorte	Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	529.7	295.5	0.3
Total				529.7	295.5	0.3

Informe Trimestral de Derivados, diciembre 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 discretivos, así como los niveles de tolerancia para riesgos no discretivos.
 - La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la institución.
 - Los modelos, parámetros y escenarios utilizados para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la administración integral de riesgos.
3. Aprobar :
- Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la institución pretenda ofrecer al mercado.
 - Las acciones correctivas propuestas por la unidad para la administración integral de riesgos.
 - Los manuales para la administración integral de riesgos.
 - La evaluación técnica de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos
4. Designar y remover al responsable de la unidad para la administración integral de riesgos, misma que se ratifica por el Consejo de Administración.
5. Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, la exposición al riesgo y sus posibles efectos negativos, así como el seguimiento a los límites y niveles de tolerancia.
6. Informar al Consejo sobre las acciones correctivas implementadas.

Control interno general.

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

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

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

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

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

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

Seguimiento.

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

Operación, Registro y Verificación.

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

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

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

Valuación.

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

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

Contabilidad.

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

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

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

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

Garantías.

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

Jurídico.

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

Operaciones con Derivados

i) Objetivos Productos Derivados.

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

Procedimientos

Los principales procedimientos para la operación de derivados son:

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

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

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

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

Contraloría: Mediante el aseguramiento del Control Interno.

Jurídico: Apoyando en la revisión y actualización de contratos.

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

Instrumentos Derivados Operados.

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

Estrategias de Operación

Negociación.

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

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

Cobertura.

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

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

Contrapartes y Mercados de Negociación.

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

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

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

Designación de Agente de Cálculo.

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

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

Principales Condiciones o Términos de los Contratos.

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

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

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

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de Crédito

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

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

Procesos y niveles de autorización por Tipo de Operación.

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

ii) Descripción de las Técnicas de Valuación.

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

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

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

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

Al inicio del cuarto trimestre 2025, Banorte mantenía 146, 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 \$ 6,809 millones de dólares, y posiciones en valores en Moneda Nacional por un importe de \$ 125,513 millones de pesos.

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

iv) Cambios en la Exposición a los Principales Riesgos.

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

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

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

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

Durante el cuarto trimestre del 2025 se enviaron 3,272 millones de pesos a cuentas de colateral y se recibieron 3,287 millones de pesos aproximadamente. Asimismo, se enviaron 3,542 millones de dólares y se recibieron 4,241 millones de dólares. Siendo 2,267 llamadas a favor de Banorte y 2,211 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 cuarto trimestre 2025 se presentaron 1,193 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.

DICIEMBRE			cifras en millones de pesos				
Tipo de Derivado valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines tales como negociación	Monto Nacional/ Valor Nominal	Valor del Activo Subyacente/variable de referencia		VALUACIÓN Residual		Colateral líneas de crédito/valores dados en garantías
			DICIEMBRE 2025	SEPTIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2025	SEPTIEMBRE 2025	
			Trimestre	Trimestre	Trimestre	Trimestre	
Swaps de Tasa de Interés	Cobertura	47,375	TIIEF28 = 7.30 % SORF 3M = 3.65166 %	TIIEF28 = 7.85 % SORF 3M = 3.3147 %	44,892	76,242	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Cobertura	1,045	VOLAT = %	VOLAT = %	0	0	Efectivo
Cross Currency Swaps	Cobertura	14,423	TIIEF28 = 7.30 % SORF 3M = 3.65166 % TC = 18.0080	TIIEF28 = 7.85 % SORF 3M = 3.3147 % TC = 18.3147	14,423	14,123	Valores
Swaps de Tasa de Interés	Negociación	67,808	TIIEF28 = 7.30 % SORF 3M = 3.65166 %	TIIEF28 = 7.85 % SORF 3M = 3.3147 %	64,816	109,572	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Negociación	32,877	VOLAT = 14.92 %	VOLAT = 14.92 %	26,661	20,166	Efectivo
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Negociación	0	VOLAT = 19.78 %	VOLAT = 25.98 %	0	0	Efectivo
Cross Currency Swaps	Negociación	85,554	TIIEF28 = 7.30 % SORF 3M = 3.65166 % TC = 18.0080	TIIEF28 = 7.85 % SORF 3M = 3.3147 % TC = 18.3147	78,069	82,114	Valores
Forwards FX	Negociación	9,311	TC = 18.0080	TC = 18.3147	7,744	9,477	Efectivo
Opciones FX	Negociación	3482	VOLAT = 10.31 % TC = 18.0080	VOLAT = 10.31 % TC = 18.3147	9,980	31,931	Efectivo

Futuros Mex Der	Negociación	3,400	TIIEF28 = 7.30 %	TIIEF28 = 7.85 %	19,125	40,233	Efectivo y Valores
TOTALES		265,276			265,710	383,859	

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

EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Dic 2025	ESCENARIO PROBABLE	
		Disminución 10% Precios	Aumento 10% Precios
Tasas de Interés	44,892	-166	166
Tasas y Volatilidad	0	0	0
Tasas, Tipo de Cambio	14,423	8	-8
TOTAL	59,315	-158	158

EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Dic 2025	ESCENARIO PROBABLE	
		Disminución 25% Precios	Aumento 25% Precios
Tasas de Interés	44,892	-430	430

Tasas y Volatilidad	0	0	0
Tasas, Tipo de Cambio	14,423	11	-11

TOTAL	59,315	-419	419
--------------	--------	------	-----

EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Dic 2025	ESCENARIO PROBABLE	
		Disminución 50% Precios	Aumento 50% Precios

Tasas de Interés	44,892	-870	870
Tasas y Volatilidad	0	0	0
Tasas, Tipo de Cambio	14,423	16	-16

TOTAL	59,315	-855	855
--------------	--------	------	-----

DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

Millones de Pesos

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Dic 2025	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 10% Precios	Aumento 10% Precios

Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	64,816	-14	14
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	26,661	-4	4
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	78,069	-361	361
Forwards FX	Tipo de Cambio	7,744	-110	110
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	9,980	12	-12
FX Swaps	Tipo de Cambio	12,197	515	-515
CDS	Tasas	2,483	-3	3
OPT EQ	Tasas	1,045	1	-1
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	3,400	1	-1

TOTAL	206,394.97	35.76	-35.76
--------------	------------	-------	--------

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Dic 2025	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 25% Precios	Aumento 25% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	64,816	-35	35
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	26,661	-10	10
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	78,069	-903	903
Forwards FX	Tipo de Cambio	7,744	-274	274
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	9,980	29	-29
FX Swaps	Tipo de Cambio	12,197	1287	-1287
CDS	Tasas	2,483	-7	7
OPT EQ	Tasas	1,045	2	-2
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	3,400	2	-2

TOTAL	206,394.97	89.40	-89.40
--------------	------------	-------	--------

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Dic 2025	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 50% Precios	Aumento 50% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	64,816	-71	71
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	26,661	-21	21
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	78,069	-1,806	1,806
Forwards FX	Tipo de Cambio	7,744	-548	548
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	9,980	58	-58
FX Swaps	Tipo de Cambio	12,197	2,574	-2,574
CDS	Tasas	2,483	-15	15
OPT EQ	Tasas	1,045	4	-4
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	3,400	4	-4

TOTAL	206,394.97	178.80	-178.80
--------------	------------	--------	---------

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.

