

1T26

AL 31 DE MARZO DEL 2026

INFORMACIÓN FINANCIERA

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

ÍNDICE

I.	Resumen Ejecutivo	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración	8
	Acontecimientos Relevantes	19
	Sector Banca	21
	Banorte Ahorro y Previsión	29
	Sector Bursátil	32
	Otras subsidiarias	33
III.	Desempeño de Sustentabilidad	34
IV.	Información General	37
	Cobertura de Análisis de GFNORTE	37
	Estructura de Capital	37
V.	Estados Financieros	38
	Grupo Financiero Banorte	38
	Banorte	44
	Seguros Banorte	50
	Bineo	53
	Información por Segmentos	58
VI.	Anexos	64
	Cambios Contables y Regulatorios	64
	Notas a Estados Financieros	65
	Control Interno	73
	Situación Financiera y Liquidez	74
	Créditos Relacionados	76
	Créditos o adeudos fiscales	77
	Personas Responsables	77
	Consejo de Administración	78
	Compensaciones y Prestaciones	79
	Bases de Formulación y Presentación de los Estados Financieros	80
	Metodología de Indicadores CNBV	80



FTSE4Good

Grupo Financiero Banorte

Most Honored Company

2025 Latin America Executive Team



Grupo Financiero Banorte

Best Company Board

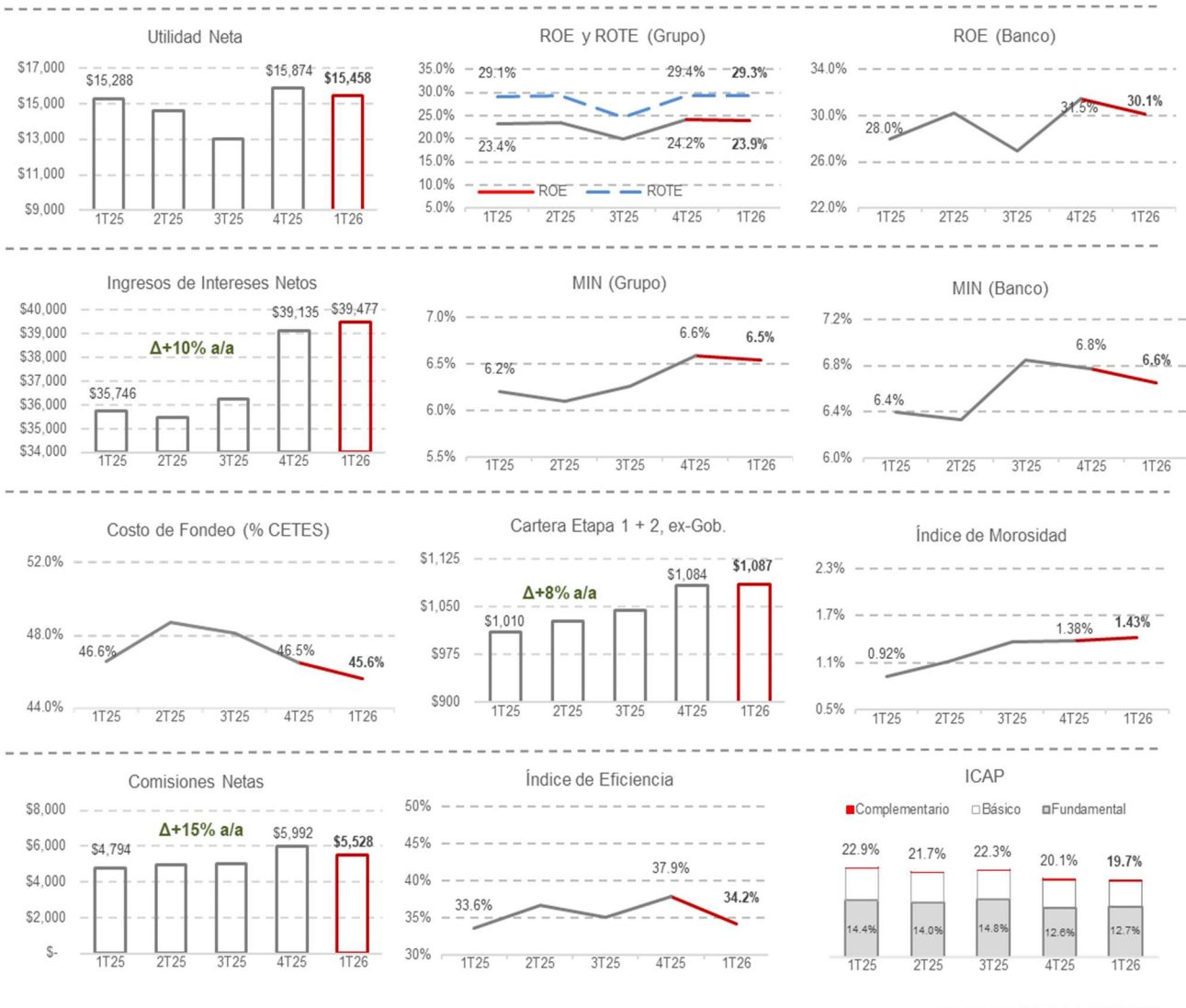
2025 Latin America Executive Team



I. Resumen Ejecutivo

- **GFNorte reporta sólidas métricas de rentabilidad en el trimestre.** Contra 1T25: **ROE del Grupo +54pb a 23.9%**; **ROTE del Grupo +18pb a 29.3%**; **ROE del Banco +213pb a 30.1%**.
- El **MIN del Banco se ubicó en 6.6% al 1T26, +25pb** contra el mismo periodo del año anterior, impulsado por la optimización del costo de fondeo y la mezcla de cartera. El **MIN del Grupo se expandió +34pb vs 1T25, a 6.5%**.
- **Crecimiento anual de cartera etapas 1 y 2, excluyendo gobierno, de +8%.** Consumo +11%, impulsada por la optimización de procesos y un enfoque comercial que prioriza la vinculación del cliente. Automotriz +30%, tarjeta de crédito +14%, nómina +12%, e hipotecario +6%.
- **Calidad de activos sólida y estable en 1.43%.** El costo de riesgo trimestral estuvo influenciado por la recalibración periódica de los modelos internos de riesgo, sin reflejar deterioro en la calidad de cartera.
- Sólida capitalización y liquidez de Banorte; ICAP en 19.74%, Capital Fundamental 12.74%, CCL promedio de 162.63% y CFEN de 129.70%, al primer trimestre, con fuentes de liquidez equivalentes a Ps 226,628 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 retroactiva de Bineo y Tarjetas del Futuro conforme a los requerimientos contables regulatorios, así como la posterior integración del portafolio de crédito de Tarjetas del Futuro en Banorte a partir de mediados de diciembre 2025. En consecuencia, las cifras sujetas al análisis de este reporte no son comparables con aquellas presentadas en los periodos respectivos.



GFNorte reporta Utilidad Neta por Ps 15,458 millones al cierre del primer trimestre de 2026 1% superior al mismo periodo de 2025

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

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. reportó resultados del periodo finalizado el 31 de marzo de 2026.

A pesar de que el primer trimestre del año estuvo marcado por un entorno internacional más volátil y tensiones geopolíticas, GFNorte reportó resultados positivos.

Este desempeño se sustentó en la diversificación y dinámicas operativas de las diferentes subsidiarias del Grupo, generando sólidas métricas de rentabilidad y solvencia, márgenes robustos, una calidad de cartera estable, y un eficiente control del gasto.

Adicionalmente, nuestro negocio bancario se mantuvo como una de nuestras líneas de negocio más fuertes. La evolución positiva del portafolio de crédito, especialmente en consumo, reflejó una expansión resiliente, sustentada en la estrategia de hiperpersonalización mejora de procesos, y en las capacidades digitales del Grupo.

Al cierre del 1T26, GFNorte reportó una utilidad neta de Ps 15,458 millones, 1% superior al mismo periodo de 2025, con los siguientes resultados e indicadores relevantes:

- Los **Ingresos por Intereses Netos (IIN)** incrementaron 1% secuencialmente y 10% contra 1T25, ambos impulsados por la gestión del costo de fondeo, el crecimiento y mezcla del portafolio de crédito, y ajustes positivos por inflación en el negocio de pensiones. La estrategia de inmunización del balance frente al ciclo de baja en tasas sostuvo la expansión del margen en ambos periodos. El **MIN del Grupo** se mantuvo relativamente estable en el trimestre y aumentó 34pb en el año, ubicándose en **6.5% al 1T26**.
- El **MIN del Banco** se ubicó en **6.6% al cierre del trimestre**, reduciéndose (13pb) secuencialmente por mayores activos productivos. **Contra 1T25 incrementó 25pb**, asociado mayormente a la eficiencia y disminución en el costo de fondeo y el enfoque crediticio en el portafolio de consumo. El efecto de la reducción de (25pb) en la tasa de referencia, a 6.75%, se verá reflejado en el balance a partir del siguiente trimestre.
- Las **provisiones** aumentaron 60% secuencialmente y 36% en el año, principalmente por: i) la integración del portafolio de Tarjetas del Futuro en diciembre 2025; ii) la recalibración periódica de los modelos internos de riesgo; y, iii) la provisión correspondiente a este trimestre del caso aislado de cartera comercial registrado en etapa 3 durante 3T25. Es importante destacar que este ajuste complementario en provisiones comerciales obedece a nuestra política de reservas — alineada con la regulación —, y no representa un deterioro sistémico del portafolio.
- Los **ingresos no financieros crecieron 33% frente 4T25**, impulsados por mejor resultado técnico, considerando el beneficio estacional por la renovación de pólizas y menor siniestralidad en el negocio de seguros y pensiones. **Contra 1T25 disminuyeron (9%)**, derivado a una normalización en el resultado por intermediación y menor resultado técnico, parcialmente compensado por una base sólida de comisiones por servicios bancarios y utilidad en la venta de activos.
- El **gasto no financiero disminuyó (7%) secuencial**, derivado principalmente de un efecto de mayor base por el provisionamiento de compensaciones variables y la amortización de proyectos de tecnología durante el cuarto trimestre. **Contra 1T25 aumentó 10%**, explicado principalmente por la expansión inercial y orgánica del negocio, asociado con mayores inversiones en tecnología e infraestructura, así como el efecto del tratamiento contable de Tarjetas del Futuro en diciembre 2025. Como resultado del control y optimización de gastos operativos, el **índice de eficiencia se ubicó en 34.2%**
- **La cartera en etapas 1 y 2, excluyendo gobierno, permaneció estable en el trimestre.** La cartera de consumo se mantuvo como el principal motor de crecimiento gracias a la estrategia de hiperpersonalización, mejoras en procesos, alianzas comerciales e iniciativas de gestión del riesgo, impulsando un crecimiento de +5% en las carteras de auto y nómina, así como de +1% en tarjeta de crédito e hipoteca. Adicionalmente, la cartera comercial creció +1% por necesidades de capital de trabajo y refinanciamientos de pasivos. Por otro lado, la cartera corporativa disminuyó (5%) por mayores prepagos, mientras que la cartera de gobierno se contrajo (9%) debido a prepagos de entidades subnacionales y vencimientos programados durante el trimestre. **En el año, la cartera en etapas 1 y 2, excluyendo gobierno, se expandió 8%**. El desempeño estuvo impulsado por los productos de consumo: auto +30%, tarjeta de crédito +14%, nómina +12%, e hipotecario +6%. Por su parte, las carteras corporativa y comercial se expandieron +2% y +6%, respectivamente, como resultado de la cautela ante la incertidumbre de la política comercial y afectación por la apreciación del peso mexicano. Por último, la cartera de gobierno se contrajo (5%) debido a mayores amortizaciones y prepagos.

- **El índice de morosidad se ubicó en 1.43%**, incrementando 5pb secuencialmente y 51pb en el año, reflejando el caso aislado de la cartera comercial del 3T25, el crecimiento en la cartera de consumo, y los cambios recientes en la política de castigos en el portafolio de hipotecario.
- **La captación tradicional se mantuvo estable secuencialmente.** El desempeño refleja una base comparativa más elevada, derivada de movimientos temporales de fin de año sobre los depósitos a la vista, aunque compensado por una aceleración en los depósitos a plazo. **Contra 1T25, la captación tradicional creció 6%**, impulsados por mayores depósitos sin intereses, beneficiando la mezcla de fondeo y el margen financiero. Mantenemos una base estable de depósitos a la vista de 69% vs. 31% plazo.
- **El ROE se ubicó en 23.9% y el ROTE en 29.3% al cierre de 1T26**, aumentando 54pb y 18pb en el año, respectivamente, reflejando la solidez de la rentabilidad, una estructura de costos eficiente, y la generación interna de capital. **El ROE del Banco se ubicó en 30.1%** al cierre del trimestre, aumentando 213pb respecto al mismo periodo del año anterior.
- **La solidez del capital y la liquidez continúan siendo pilares fundamentales** para el Grupo. El **índice de capitalización de Banorte se ubicó en 19.74%**, con un nivel de **capital fundamental de 12.74%**, niveles que sobrepasan ampliamente los límites regulatorios vigentes, incluyendo el cumplimiento con los lineamientos del suplemento de capital neto (TLAC, por sus siglas en inglés, Total Loss-Absorbing Capacity), cuya implementación entró en vigor de forma gradual en diciembre 2022, y se alcanzó en su totalidad 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 162.63% y 129.70%, 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 los primeros meses del ejercicio 2025, por lo que las cifras sujetas al análisis de este reporte no son comparables con aquellas presentadas en los periodos respectivos.

GFNorte- Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Ingresos por Intereses	108,793	93,577	88,573	(5%)	(19%)
Gastos por Intereses	73,047	54,442	49,096	(10%)	(33%)
Ingresos de Intereses Netos	35,746	39,135	39,477	1%	10%
Comisiones por Servicios Netas	4,794	5,992	5,528	(8%)	15%
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	21,325	18,867	22,078	17%	4%
Reservas técnicas Seg. y Pen.	13,479	13,264	15,574	17%	16%
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	1,006	642	1,061	65%	5%
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	8,367	10,353	8,841	(15%)	6%
Intermediación	2,115	1,890	1,755	(7%)	(17%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(987)	516	113	(78%)	111%
Ingresos No Financieros	4,396	3,007	3,999	33%	(9%)
Ingreso Total	40,142	42,142	43,476	3%	8%
Gasto No Financiero	13,491	15,981	14,858	(7%)	10%
Provisiones	5,086	4,329	6,916	60%	36%
Resultado Neto de Operación	21,566	21,832	21,702	(1%)	1%
Impuestos	6,179	6,107	6,210	2%	1%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	408	470	360	(23%)	(12%)
Participación no controladora	208	232	215	7%	(4%)
Operaciones Discontinuas	(299)	(90)	(179)	99%	(40%)
Utilidad Neta	15,288	15,874	15,458	(3%)	1%
Otros Resultados Integrales	3,675	(2,192)	(1,234)	44%	(134%)
Resultado Integral	19,171	13,914	14,439	4%	(25%)

GFNorte-Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Activos en Administración	4,718,961	5,196,669	5,385,820	4%	14%
Cartera Etapa 1	1,178,394	1,257,692	1,243,006	(1%)	5%
Cartera Etapa 2	9,718	11,135	12,387	11%	27%
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	1,188,113	1,268,827	1,255,392	(1%)	6%
Cartera Etapa 3 (b)	11,102	17,839	18,262	2%	64%
Partidas Diferidas (c)	3,217	4,033	4,397	9%	37%
Cartera de Crédito de Seg. y Fianzas (d)	3,873	4,228	4,330	2%	12%
Cartera Total (a+b+c+d)	1,206,305	1,294,927	1,282,381	(1%)	6%
Estimación Prev. Riesgos Crediticios con Seg.	20,858	24,097	25,523	6%	22%
Cartera de Crédito Neto	1,185,447	1,270,830	1,256,858	(1%)	6%
Activo Total	2,552,759	2,598,663	2,635,909	1%	3%
Depósitos Total	1,177,314	1,242,008	1,243,419	0%	6%
Pasivo Total	2,286,624	2,346,450	2,371,478	1%	4%
Capital Contable	266,135	252,213	264,431	5%	(1%)

Indicadores Financieros GFNorte	1T25	4T25	1T26	12M*
Rentabilidad:				
MIN (1)	6.2%	6.6%	6.5%	6.4%
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	6.0%	6.3%	6.3%	
ROE (2)	23.4%	24.2%	23.9%	22.9%
ROA (3)	2.4%	2.5%	2.4%	2.3%
Operación:				
Índice de Eficiencia (4)	33.6%	37.9%	34.2%	35.9%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.1%	2.5%	2.3%	2.3%
CCL Promedio Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	183.5%	162.4%	162.6%	
Calidad de Activos:				
Índice de Morosidad	0.9%	1.4%	1.4%	1.4%
Índice de Cobertura	187.9%	135.1%	139.8%	139.8%
Costo de Riesgo (7)	1.7%	1.4%	2.2%	1.9%
Referencias de Mercado				
Tasa de Referencia Banxico	9.00%	7.00%	6.75%	
TIIIE 28 días (Promedio)	9.99%	7.63%	7.28%	
Tipo de Cambio Peso/Dólar	20.44	18.00	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.

Mayor detalle del Coeficiente de Cobertura de liquidez

Pág. 30 a 32 del [Reporte de Administración de Riesgos](#)

Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Banco Mercantil del Norte	11,032	12,457	11,705	(6%)	6%
Casa de Bolsa Banorte	337	45	212	377%	(37%)
Operadora de Fondos Banorte	134	155	154	(0%)	15%
Afore XXI Banorte	352	409	313	(24%)	(11%)
Seguros Banorte	2,609	1,578	2,087	32%	(20%)
Pensiones Banorte	683	725	729	1%	7%
BAP (Controladora)	0	0	(0)	(441%)	(125%)
Arrendadora, Factor y Almacenadora	156	563	175	(69%)	13%
G. F. Banorte (Controladora)	(15)	(56)	83	248%	653%
Utilidad Neta Total	15,288	15,874	15,458	(3%)	1%

Información de la Acción del Grupo	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Utilidad por Acción (Pesos) (1)	5.435	5.643	5.495	(3%)	1%
Utilidad por Acción Básica (Pesos) (2)	5.378	5.630	5.482	(3%)	2%
Dividendo por Acción del periodo (Pesos)	0.00	6.99	0.00	N.A.	N.A.
Payout del Periodo	0.0%	35.0%	0.0%	(35 pp)	N.A.
Valor en Libros por Acción (Pesos)	94.93	88.54	92.83	5%	(2%)
Acciones en Circulación - RNV (Millones) (3)	2,813.2	2,813.2	2,813.2	0%	0%
Acciones en Circulación Contables (Millones) (4)	2,791.6	2,776.6	2,774.7	(0%)	(1%)
Precio de la Acción (Pesos)	141.93	166.94	198.78	19%	40%
P/VL (Veces)	1.50	1.89	2.14	14%	43%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	19,536	26,089	31,061	19%	59%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	399,271	469,628	559,199	19%	40%

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

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

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)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.		12 M *
				4T25	1T25	
Ingresos por Intereses	108,793	93,577	88,573	(5%)	(19%)	
Gastos por Intereses	73,047	54,442	49,096	(10%)	(33%)	
IIN GFNORTE	35,746	39,135	39,477	1%	10%	
Provisiones para Crédito	5,086	4,329	6,916	60%	36%	
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	30,661	34,806	32,562	(6%)	6%	
Activos Productivos Promedio	2,306,327	2,378,321	2,415,576	2%	5%	
MIN (1)	6.2%	6.6%	6.5%			6.4%
MIN ajustado por Prov. de Crédito (2)	5.3%	5.9%	5.4%			5.4%
MIN sin Seguros y Pensiones	6.0%	6.3%	6.3%			
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.5%	8.7%	8.7%			8.7%

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 1% secuencial**, impulsados principalmente por una reducción sostenida en el costo de fondeo y la mezcla crediticia. El crecimiento refleja igualmente el efecto positivo de la valorización de divisas y de los instrumentos utilizados en el negocio de pensiones.

En comparación con el 1T25, **los ingresos por intereses netos aumentaron 10%**, reflejando una gestión eficiente del costo de fondeo y una estrategia efectiva para mantener neutral la sensibilidad del balance ante un ciclo de reducción de tasas, que acumula una baja de (225pb) en los últimos 12 meses, así como un efecto positivo de ajustes por inflación en el negocio de pensiones y un mayor volumen y mezcla más favorable de la actividad crediticia, que derivaron en una expansión de 11% en el margen de cartera. Lo anterior compensó, tanto en la comparación anual como secuencial, el menor ingreso por reportos y mayores comisiones pagadas en el otorgamiento de crédito.

Como resultado, **el MIN se ubicó en 6.5% al cierre del 1T26**, mostrando una ligera contracción de 4pb secuencial, pero una expansión de 34pb anual, reflejando menores costos de fondeo y enfoque crediticio en créditos de consumo. Por su parte, **el MIN de la cartera crediticia cerró el trimestre en 8.7%**, con una contracción de (6pb) secuencial y una expansión de 19pb respecto al 1T25.

Mayor detalle de Sensibilidad del Margen Financiero (Banco):

1) pág. 36 del [Reporte de Administración de Riesgos](#)

Provisiones para Crédito

Provisiones para Crédito (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Comercial, Corporativo y Gobierno	616	915	1,157	26%	88%
Consumo	4,721	3,449	5,824	69%	23%
Condonaciones, Quitas y Otros	(251)	(36)	(65)	(83%)	74%
Total Provisiones para Crédito	5,086	4,329	6,916	60%	36%

Las provisiones totales registraron un incremento de 60% en el trimestre, explicado principalmente por tres factores: i) efecto de menor base comparativa derivado de la integración del portafolio de Tarjetas del Futuro en diciembre 2025; ii) provisión correspondiente a este trimestre del caso aislado de cartera comercial registrada en etapa 3 durante 3T25, y; iii) recalibración periódica de los modelos internos de riesgo, cuyo impacto estaba previsto. Es importante destacar que el ajuste complementario en provisiones comerciales mencionado obedece a nuestra política de reservas — alineada con la regulación — y no representa un deterioro sistémico del portafolio.

De los Ps 6,916 millones de provisiones registradas en el trimestre, 32% corresponden a variaciones en saldos de cartera y el resto a variaciones de riesgo.

En la comparativa anual, las provisiones crecieron 36%, como resultado de la combinación de: i) el caso aislado de cartera comercial registrado en etapa 3 durante 3T25; ii) crecimiento y composición de la originación crediticia, especialmente mayor en consumo; iii) recalibración periódica de los modelos internos de riesgo; y iv) un efecto de menor base comparativa por la integración del portafolio de Tarjetas del Futuro en diciembre 2025.

Como consecuencia, el costo de riesgo se ubicó 2.2% al cierre del 1T26, aumentando 81pb contra 4T25 y 48pb comparado con el mismo periodo del año anterior.

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

1) pág. 17 a 24 del [Reporte de Administración de Riesgos](#)

Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Comisiones por Servicios Netas	4,794	5,992	5,528	(8%)	15%
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	21,325	18,867	22,078	17%	4%
Reservas técnicas Seg. y Pen.	13,479	13,264	15,574	17%	16%
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	1,006	642	1,061	65%	5%
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto) (1)	8,367	10,353	8,841	(15%)	6%
Intermediación	2,115	1,890	1,755	(7%)	(17%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación (1)	(987)	516	113	(78%)	111%
Ingresos No Financieros	4,396	3,007	3,999	33%	(9%)

¹En el 4T25 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 incrementaron 33% o Ps 992 millones en el trimestre, reflejando principalmente el beneficio estacional en la renovación de pólizas en la compañía de seguros y menor siniestralidad. **Contra 1T25 disminuyen (9%)**, impactado por un menor resultado técnico dado el desfase en el registro de primas en el ramo de vida y la normalización de los ingresos por intermediación, parcialmente compensado por una base sólida de comisiones por servicios bancarios y utilidad por la venta de activos, entre ellos la venta accionaria de Trans Union de México, la cual contribuyó positivamente al ROE de 12 meses del Grupo en ~20pb.

Los ingresos por primas de seguros y pensiones se incrementaron 17% secuencialmente, en mayor medida relacionado con la estacionalidad en las renovaciones en el negocio de seguros, principalmente en los ramos de vida y daños. En consecuencia, **las reservas técnicas aumentaron 17%**, un incremento neto de Ps 2,311 millones, compuesto por el efecto combinado de: i) aumento de Ps 3,389 millones por pólizas de seguros; y, ii) una disminución de (Ps 1,078 millones) en pensiones, reflejando menor emisión de primas durante el periodo. El costo de adquisición se incrementó 65%, en línea con la generación de negocio y estacionalidad. Por su lado, la siniestralidad disminuyó (15%)

secuencialmente, principalmente por un efecto de mayor base comparativa en el negocio de seguros por la reclasificación contable de provisiones del rubro de otros ingresos (egresos) de la operación a siniestralidad, asociado con el cambio en la acreditación del IVA.

Contra 1T25, los ingresos por primas de seguros y pensiones se expandieron 4%, asociado en su mayoría con el crecimiento de la cartera de pensiones. En consecuencia, las reservas técnicas aumentaron 16% y los siniestros crecieron 6%.

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Transferencia de Fondos	698	742	644	(13%)	(8%)
Manejo de Cuenta	497	551	560	2%	13%
Servicios de Banca Electrónica	5,216	4,430	4,119	(7%)	(21%)
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	6,411	5,723	5,323	(7%)	(17%)
Por Créditos Comerciales y Gubernamentales	425	678	544	(20%)	28%
Por Créditos de Consumo	2,217	2,903	2,855	(2%)	29%
Actividades Fiduciarias y Avalúos	114	132	116	(12%)	1%
Fondos de Inversión (1)	865	962	949	(1%)	10%
Asesoría e Intermediación Financiera (1)	139	246	225	(9%)	62%
Otras Comisiones Cobradas (2)	26	(97)	23	123%	(13%)
Comisiones por Servicios Cobrados	10,198	10,546	10,035	(5%)	(2%)
Cuotas de Intercambio	3,790	2,707	2,455	(9%)	(35%)
Otras Comisiones Pagadas	1,613	1,848	2,052	11%	27%
Comisiones por Servicios Pagados	5,404	4,555	4,506	(1%)	(17%)
Comisiones por Servicios Netas	4,794	5,992	5,528	(8%)	15%

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 disminuyeron (5%) en el trimestre**, principalmente por la normalización de la transaccionalidad en productos de consumo, posterior a la estacionalidad del 4T25. **En la comparativa anual se redujeron (2%)**, reflejando principalmente una disminución en negocios afiliados digitales, por el enfoque en eficiencia y rentabilidad, compensado parcialmente por las comisiones asociadas a los créditos de consumo —respaldado por una apertura de cuentas récord en el segmento—, y el buen desempeño en la cartera mayorista.

Por otro lado, las **comisiones pagadas decrecieron (1%) en el trimestre**, en línea con el efecto estacional previamente mencionado, parcialmente mitigado por mayores comisiones pagadas a la fuerza de ventas dado el crecimiento en la colocación crediticia. **Contra 1T25 disminuyeron (17%)**, reflejando una dinámica más rentable en las cuotas de intercambio del negocio adquiriente digital, la cual contrarrestó el incremento de comisiones pagadas por la colocación de crédito a la fuerza de ventas.

En suma, los **ingresos netos por comisiones se redujeron (8%) de manera secuencial e incrementaron 15% contra 1T25**.

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Divisas y Metales	(1,263)	(1,091)	(333)	69%	74%
Derivados	2,408	(129)	459	455%	(81%)
Títulos	1,540	(138)	567	512%	(63%)
Valuación	2,686	(1,357)	692	151%	(74%)
Divisas y Metales	(532)	2,267	730	(68%)	237%
Derivados	(41)	(49)	(62)	(27%)	(53%)
Títulos	314	954	412	(57%)	31%
Compra-venta	(259)	3,173	1,080	(66%)	516%
Otros resultados financieros	(311)	75	(17)	(123%)	95%
Ingresos por Intermediación	2,115	1,890	1,755	(7%)	(17%)

Los ingresos por intermediación disminuyeron (7%) de manera secuencial y (17%) contra 1T25, en línea con los movimientos de mercado y la menor operación de divisas dada la volatilidad del tipo de cambio.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Aportaciones al IPAB	(1,272)	(1,297)	(1,329)	2%	5%
Costos y Gastos Incurridos en la Recuperación de Cartera de Crédito	(389)	(445)	(401)	(10%)	3%
Resultado por Bienes Adjudicados	177	(33)	100	(408%)	(43%)
Ingresos por Arrendamiento	90	146	162	11%	79%
Provenientes de Seguros y Pensiones (1)	79	1,634	225	(86%)	187%
Otros	327	511	1,356	166%	314%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(987)	516	113	(78%)	111%

¹En el 4T25 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.

Otros ingresos de la operación disminuyeron (78%), reportando Ps 113 millones, principalmente por una mayor base comparativa dada la reclasificación contable de las provisiones de seguros relacionadas con la acreditación del IVA en 4T25. Lo anterior fue parcialmente compensado por mayor utilidad en venta de activos, incluyendo la venta accionaria de Trans Union de México, beneficiando al ROE de 12 meses del Grupo en ~20pb.

En la comparativa anual crecieron 111%, reflejando la venta del activo y el efecto contable de la reclasificación de provisiones de seguros previamente mencionadas. Lo anterior, fue parcialmente compensado por mayores aportaciones al IPAB, en línea con el crecimiento de la base de depósitos, así como menor venta de bienes adjudicados por parte del banco.

Gastos no financieros

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Gastos de Personal	6,184	7,102	6,879	(3%)	11%
Honorarios Pagados	1,028	1,451	1,099	(24%)	7%
Gastos de Administración y Promoción	1,568	1,654	1,663	1%	6%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	3,043	3,913	3,325	(15%)	9%
Impuestos Diversos	781	864	900	4%	15%
PTU causado	404	532	504	(5%)	25%
Otros Gastos	483	466	489	5%	1%
Gasto No Financiero	13,491	15,981	14,858	(7%)	10%

El gasto no financiero disminuyó (7%) contra 4T25, derivado principalmente de un efecto de mayor base comparativa por el provisionamiento de compensaciones variables y la amortización de proyectos de tecnología durante el cuarto

trimestre. **En la comparativa anual, el gasto creció 10%**, explicado por el crecimiento inercial del negocio, reflejado principalmente en mayores gastos de personal, el crecimiento orgánico -asociado a mayores inversiones en proyectos de TI y en infraestructura en sucursales-, y el efecto retroactivo de desconsolidar Tarjetas del Futuro en diciembre 2025, y subsecuentemente integrarlo en el banco. Revirtiendo dicho efecto, el gasto no financiero hubiera crecido 9.3%.

El índice de eficiencia se ubicó en 34.2% al 1T26, mejorando (375pb) contra el trimestre anterior y creciendo en 57pb en el año, reflejando la solidez de los ingresos y la eficiente gestión del gasto.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Resultado Neto de Operación	21,566	21,832	21,702	(1%)	1%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	408	470	360	(23%)	(12%)
Resultado antes de Impuestos	21,974	22,303	22,062	(1%)	0%
Impuestos	6,179	6,107	6,210	2%	1%
Operaciones Discontinuas	(299)	(90)	(179)	99%	(40%)
Resultado Neto (al 100%)	15,496	16,106	15,673	(3%)	1%
Participación no controladora	208	232	215	(7%)	4%
Utilidad Neta	15,288	15,874	15,458	(3%)	1%
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	2,215	(747)	(1,081)	(45%)	(149%)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	1,670	(358)	(316)	12%	(119%)
Remediación de Beneficios definidos a los empleados	35	(1,049)	49	105%	41%
Efecto acumulado por conversión	(62)	(39)	(11)	72%	82%
Remediación por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	(183)	2	125	N.A.	168%
Otros Resultados Integrales	3,675	(2,192)	(1,234)	44%	(134%)
Resultado Integral	19,171	13,914	14,439	4%	(25%)

La utilidad neta cerró el trimestre en Ps 15,458 millones, disminuyendo (3%) vs 4T25, y creciendo 1% respecto al mismo periodo del año anterior. El desempeño operativo se mantuvo sólido, apoyado en la fortaleza estructural del crédito y la captación, así como por una mayor contribución de las distintas líneas de negocio, particularmente de los servicios bancarios. Sin embargo, estos efectos positivos fueron parcialmente compensados por un aumento en las provisiones, un menor resultado de intermediación y por impactos negativos asociados a la valuación de los portafolios de las subsidiarias.

La **tasa efectiva de impuestos** se ubicó en 28.6% en el trimestre.

La **utilidad por acción** del trimestre fue de **Ps 5.49**.

Rentabilidad

	1T25	4T25	1T26	12M*
ROE	23.4%	24.2%	23.9%	22.9%
Intangibles	14,522	11,590	11,199	
Crédito Mercantil	28,034	27,478	27,511	
Capital Tangible Promedio	209,940	215,827	210,966	
ROTE	29.1%	29.4%	29.3%	28.1%

Cifras en millones de pesos.

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

El ROE disminuyó (22pb) en el trimestre y aumentó 54pb vs 1T25, ubicándose en 23.9%, manteniendo sólidos niveles de rentabilidad, sustentada en una optimización continua del balance y del perfil de riesgo, el escalamiento de la estrategia de hiperpersonalización y la gestión disciplinada del gasto.

El **ROTE** disminuyó (11pb) en el trimestre y aumentó 18pb en la comparativa anual, **situándose en 29.3%**.

	1T25	4T25	1T26	12M *
ROA	2.4%	2.5%	2.4%	2.3%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	1,006,749	1,027,768	1,052,828	
RAPR	5.7%	5.7%	5.6%	

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

Por su parte, **el ROA se ubicó en 2.4% al 1T26**, disminuyendo (11pb) respecto al trimestre anterior y relativamente estable contra 1T25.

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	434,107	513,691	497,545	(3%)	15%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	357,254	315,814	324,746	3%	(9%)
Cuenta Global de Capt. sin Movimientos	4,205	4,538	4,594	1%	9%
Depósitos a la Vista	795,567	834,043	826,885	(1%)	4%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	327,886	352,807	365,423	4%	11%
Depósitos	1,123,453	1,186,850	1,192,308	0%	6%
Mesa de Dinero y Tit. de Crédito Emitidos	73,476	71,553	68,400	(4%)	(7%)
Captación Integral Banco	1,196,929	1,258,403	1,260,708	0%	5%
Depósitos Total GFNorte	1,177,314	1,242,008	1,243,419	0%	6%
Depósitos por cuenta de terceros	251,536	235,973	288,013	22%	15%
Total de Recursos en Administración	1,448,464	1,494,375	1,548,721	4%	7%

Los **depósitos tradicionales se mantuvieron estables** en la comparación trimestral, como resultado de la atracción de nuevos recursos a través de distintos canales comerciales, compensando el efecto estacional de mayores saldos de captación a fin de año. **Contra 1T25, los depósitos crecieron 6% impulsados por una expansión de 15% en la captación vista sin intereses** y de 11% en plazo, reflejando mayor tracción en la incorporación de clientes de alto valor, la relevancia de la integralidad del servicio para depósitos transaccionales, así como avances consistentes en los niveles de vinculación de la base existente.

Sostenemos la optimización de la mezcla de fondeo, conformada en 69% por depósitos a la vista y 31% a plazo, **y la mejora en el costo de fondeo** refleja una coordinación efectiva entre diferentes áreas del grupo, fortaleciendo nuestra eficiencia financiera y capacidad competitiva, y soportando la resiliencia del margen financiero.

La operación de mesa de dinero y títulos de crédito emitidos disminuyó (4%) vs 4T25 y (7%) contra el mismo periodo del año anterior. En suma, la **captación integral del banco** fue estable secuencialmente y subió 5% contra el 1T25.

Cartera de Crédito etapas 1 y 2

Cartera de Crédito etapas 1 y 2 (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Cartera de Crédito etapas 1 y 2					
Hipotecario	276,550	292,405	294,173	1%	6%
Automotriz	56,977	70,201	73,836	5%	30%
Tarjeta de Crédito	69,243	77,924	79,065	1%	14%
Crédito de Nómina	84,758	90,982	95,122	5%	12%
Consumo	487,528	531,512	542,196	2%	11%
Comercial	300,372	313,373	317,405	1%	6%
Corporativo	222,047	238,927	226,917	(5%)	2%
Gobierno	178,166	185,016	168,876	(9%)	(5%)
Cartera de Crédito etapas 1 y 2	1,188,113	1,268,827	1,255,392	(1%)	6%
Cartera de Crédito etapas 1 y 2 sin Gobierno	1,009,947	1,083,811	1,086,517	0%	8%

La cartera de crédito etapas 1 y 2, excluyendo gobierno, se mostró resiliente al mantener estable su balance en la comparativa trimestral y expandirlo +8% en el año, con crecimiento de saldos en todos los portafolios. El portafolio de consumo se refuerza como el principal catalizador de crecimiento, destacando auto +5% vs 4T25, o Ps 3,635 millones, y +30% en la comparativa anual, sostenido en el fortalecimiento de alianzas estratégicas con socios comerciales de alta relevancia, dinamismo del sector automotriz y estrategias focalizadas en clientes de alto valor. La cartera hipotecaria incrementó +1% secuencialmente, o Ps 1,768 millones, y +6% anual ante la optimización de los procesos de originación, acompañada de una gestión de riesgos disciplinada. Tarjetas de crédito +1% trimestralmente y +14% anual, derivado del despliegue de estrategias comerciales de colocación y retención, mayor penetración de canales digitales y mayor nivel de facturación de clientes de alto valor; y nómina +5% en el trimestre y +12% en el año tras ajustes selectivos en la oferta, orientados a elevar los montos de financiamiento para clientes con mejor perfil, fortaleciendo la calidad del crecimiento.

Por su parte, los segmentos empresariales continúan mostrando cautela ante un entorno de elevada incertidumbre. Durante el trimestre, se observaron desempeños mixtos: la cartera comercial registró un crecimiento de +1%, o Ps 4,032 millones, impulsado principalmente por mayores necesidades de capital de trabajo y refinanciamientos de pasivos; en contraste, la cartera corporativa presentó una contracción de (5%), o (Ps 12,011 millones), reflejando la dinámica de prepagos y el financiamiento de mercado. En términos anuales, a pesar de verse afectadas ambas carteras por la apreciación del peso mexicano, registraron un crecimiento de +6% en la cartera comercial y +2% en la cartera corporativa.

Por último, la cartera de Gobierno se contrajo (9%) secuencialmente y (5%) en el año por prepagos de entidades subnacionales y vencimientos programados durante el trimestre.

Dentro de la cartera comercial, el saldo de la cartera en etapas 1 y 2 de PyMEs incrementó secuencialmente 2% 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 aumentó 11pb respecto al trimestre anterior y 10pb en el año, situándose en 1.82%. 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)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Cartera etapas 1 y 2	58,880	61,945	63,038	2%	7%
% de Cartera Etapas 1 y 2 Comercial	19.6%	19.8%	19.9%	9 pb	26 pb
% de Cartera Etapas 1 y 2	5.0%	4.9%	5.0%	14 pb	7 pb
Índice de Morosidad	1.72%	1.71%	1.82%	11 pb	10 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 11.7% de la cartera en etapas 1 y 2 del Grupo; el crédito más grande a empresas representa el 1.3%, 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 168,876 millones, disminuyendo (9%) secuencialmente. La cartera de crédito gubernamental se encuentra bien diversificada por regiones. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado, 27.6% de la cartera gubernamental corresponde al gobierno federal y de las exposiciones a estados y municipios, el 82.7% cuenta con garantía fiduciaria.

Posicionamiento en el mercado (cifras CNBV a febrero de 2026):

El sistema presentó una expansión anual de 5.6% en cartera etapas 1 y 2; **Banorte creció 4.7%**, con **participación de mercado en 15.1%**, perdiendo (12pb) en el año.

- **Hipotecario:** Banorte con **participación de mercado de 19.9%**, aumentando anualmente 27pb, manteniéndose en segundo lugar dentro del sistema bancario.
- **Tarjeta de Crédito:** Banorte **aumenta 56pb** su **participación de mercado** en el año, a **11.7%**, subiendo un lugar en el sistema para ubicarse en la tercera posición.
- **Automotriz:** En el año, Banorte **aumenta 201pb** su participación de mercado, situándose en **20.1%**, manteniendo la tercera posición respecto del total del sistema.
- **Créditos de Nómina:** La participación de mercado en **21.4%**, subiendo 35pb 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 **12.3%**, disminuyendo (41pb) en los últimos 12 meses, manteniendo la segunda posición respecto del total del sistema.
- **Gobierno:** Banorte crece 76pb en participación de mercado a **28.3%**, 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. 11
- 2) agrupada por entidad federativa y subsidiaria pág. 12
- 3) agrupada por plazo remanente pág. 12

Cartera en Etapa 3

El **saldo de cartera etapa 3** aumentó Ps 423 millones en el trimestre, derivado principalmente del ajuste en la política de castigos de la cartera hipotecaria. En la comparativa anual, aumentó Ps 7,160 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)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Tarjeta de Crédito	2,062	2,797	2,509	(288)	447
Crédito de Nómina	2,382	2,723	2,365	(358)	(17)
Automotriz	302	375	412	37	109
Hipotecario	2,142	3,013	3,737	724	1,595
Comercial	4,152	7,967	8,276	309	4,124
Corporativo	58	964	964	-	906
Gobierno	4	-	-	-	(4)
Total	11,102	17,839	18,262	423	7,160

El **índice de morosidad se ubicó en 1.43% al cierre del trimestre**, un aumento de 5pb en la comparativa trimestral y de 51pb contra 1T25, en línea con el crecimiento del portafolio de consumo y el efecto del caso específico de la cartera comercial, registrado en 3T25. 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	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Tarjeta de Crédito	2.9%	3.2%	3.1%	3.5%	3.1%
Crédito de Nómina	2.7%	2.7%	2.5%	2.9%	2.4%
Automotriz	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.6%
Hipotecario	0.8%	0.8%	0.9%	1.0%	1.3%
Comercial	1.4%	1.7%	2.6%	2.5%	2.5%
PYMES	1.7%	2.2%	2.0%	1.7%	1.8%
Resto comercial	1.3%	1.5%	2.8%	2.7%	2.7%
Corporativo	0.0%	0.5%	0.4%	0.4%	0.4%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	0.92%	1.13%	1.37%	1.38%	1.43%

La **pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte**, la principal subsidiaria del Grupo Financiero, representó el **2.0%** y la **pérdida no esperada** el **3.6%**, ambas respecto a la cartera total al cierre del 1T26. Estos indicadores se ubicaban en 1.9% y 3.5%, respectivamente en 4T25 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 31 diciembre 2025	17,839
Trasposos de cartera etapa 1 + 2 a etapa 3	9,392
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(19)
Reverso de adeudos	-
Pago Efectivo	(2,157)
Quitas	69
Castigos	(5,530)
Adjudicaciones	-
Trasposos de cartera etapa 3 a etapa 1 + 2	(1,330)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	(1)
Valor Razonable lxe	-
Saldo al 31 marzo 2026	18,262

Del **portafolio crediticio total**, un 88% está calificado como Riesgo A, 8% como riesgo B, y 4% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 1T26 - GFNorte
(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS						
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL	
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS				
Riesgo A1	1,127,893	1,340	798	80	1,243	179	3,640	
Riesgo A2	41,581	221	31	1	496	21	770	
Riesgo B1	63,440	57	63	0	1,791	57	1,968	
Riesgo B2	13,422	11	8	1	529	26	575	
Riesgo B3	24,094	118	1	3	1,361	22	1,505	
Riesgo C1	14,001	179	18	1	452	193	843	
Riesgo C2	21,557	326	-	-	2,743	224	3,292	
Riesgo D	12,261	719	-	1	2,283	828	3,831	
Riesgo E	12,909	3,954	-	70	4,668	61	8,753	
Total Calificada	1,331,157	6,927	919	156	15,564	1,611	25,177	
Sin Calificar	(836)							
Cartera sector BAP	4,330							
Partidas diferidas	4,397							
Exceptuada	-							
Total	1,339,048	6,927	919	156	15,564	1,611	25,177	
Reservas Constituidas							25,523	
Reservas Sector BAP							346	
Reservas complementarias							(0)	

Notas:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de marzo de 2026.

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 1T26 la Institución **no cuenta con cartera que se haya considerado en etapa 3 bajo dichas políticas.**

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	1T26
Provisiones Preventivas Iniciales	24,097
Cargos a resultados	7,511
Cargos a utilidades retenidas	-
Creadas con Margen de Utilidad	-
Reserva de Carteras Vendidas	-
Otros Conceptos	-
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(393)
Créditos al Consumo	(5,617)
Créditos a la Vivienda	(56)
Por Bienes Adjudicados	-
	(6,065)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(16)
Valorización	(3)
Eliminaciones	-
Provisiones Preventivas Finales	25,523

Al cierre del 1T26, el saldo de las **provisiones preventivas** se ubicó en **Ps 25,523 millones**, estable secuencialmente. Las **condonaciones y quitas** fueron 8% mayores a las del trimestre previo.

El **índice de cobertura** de reservas se situó en **139.8% al 1T26**, desde 135.1% registrado en 4T25.

Capital

El saldo del **capital contable aumentó Ps 12,218 millones** secuencialmente, **situándose en Ps 264,431 millones**. Los movimientos principales en la comparativa trimestral fueron: resultado neto de Ps 15,458 millones, decremento de (Ps 1,081 millones) por valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender; y reducción de (Ps 1,357 millones) por intereses de obligaciones subordinadas.

Notas complementarias a la información financiera

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

[Notas Anexo 1 Grupo Financiero Banorte](#)

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

Acontecimientos Relevantes

1. AFORE XXI BANORTE LIDERA EL RENDIMIENTO DEL SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO

El 17 de febrero, Afore XXI Banorte se posicionó en el primer lugar en rendimiento anualizado dentro del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), reflejando la consistencia de su estrategia de inversión. Entre el 31 de diciembre de 2025 y el 6 de febrero de 2026, la Administradora registró un rendimiento de 34.1%, superior al promedio ponderado del sistema de 30.1%. Este desempeño responde a una estrategia diversificada y una gestión activa orientada a capturar oportunidades en mercados globales y generar mayores plusvalías para las Cuentas Individuales.

2. TRANSUNION COMPLETA LA ADQUISICIÓN DE UNA PARTICIPACIÓN MAYORITARIA EN TRANS UNION DE MÉXICO

El 2 de marzo, Banorte, junto con otras instituciones de crédito mexicanas, concretó la venta de la totalidad de su participación accionaria en Trans Union de México a favor de TransUnion Reverse Exchange, S. de R.L. de C.V. La operación se realizó en seguimiento al evento relevante publicado el 16 de enero de 2025 y no incluye la participación que Banorte mantiene en Dun & Bradstreet México.

3. BANORTE ES RECONOCIDO POR *INTERNATIONAL BANKER* POR SU INNOVACIÓN EN LA BANCA MINORISTA Y SU COMPROMISO CON LA SUSTENTABILIDAD

El 6 de marzo, Grupo Financiero Banorte fue reconocido por la publicación internacional *International Banker* con dos distinciones otorgadas en el marco de los *International Banker Banking Awards*: i) *Sustainable Bank of the Year en México*; y, ii) *Best Innovation in Retail Banking* en México. Estos reconocimientos destacan el compromiso del Grupo con la sostenibilidad, la integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza en su estrategia de negocio, así como su enfoque en la innovación, la transformación digital y el desarrollo de soluciones financieras centradas en el cliente, que contribuyen al fortalecimiento del bienestar económico, social y ambiental del país.

4. BANORTE RECIBE LA RENOVACIÓN DE LA INSIGNIA DE LA CONDUSEF PARA LA ATENCIÓN A PERSONAS ADULTAS MAYORES

El 24 de marzo, Grupo Financiero Banorte recibió la renovación de la insignia Compromiso en la Atención a Personas Adultas Mayores, otorgada por la CONDUSEF. Esta distinción reconoce a las instituciones que implementan prácticas alineadas a los Principios Básicos para una atención clara, accesible y respetuosa. La renovación refleja los esfuerzos continuos del Grupo por fortalecer la inclusión financiera y mejorar la experiencia de este segmento mediante procesos, atención especializada y soluciones tecnológicas.

5. INAUGURACIÓN DEL ESTADIO 3 VECES MUNDALISTA: EL ESTADIO BANORTE

El 28 de marzo se llevó a cabo la inauguración del Estadio Banorte en el marco del partido entre México y Portugal, ante más de 84 mil asistentes. Como parte del evento inaugural, el banco presentó un espectáculo de medio tiempo que integró elementos emblemáticos de la identidad nacional. La reapertura del estadio incluyó un proceso de modernización tecnológica, con la instalación de pantallas, conectividad a internet y una operación cashless, apoyada en TPVs y medios de pago electrónicos, orientados a mejorar la experiencia de los asistentes. Esta inauguración marcó un nuevo hito en la presencia de Banorte en recintos de alto alcance y relevancia a nivel nacional.

6. EL FONDO NTEESG DE BANORTE ES RECONOCIDO POR *MORNINGSTAR* COMO EL MEJOR FONDO DE RENTA VARIABLE GLOBAL EN MÉXICO

El 31 de marzo, Operadora de Fondos Banorte fue reconocida por *Morningstar* con el premio al Mejor Fondo de Renta Variable Global en México, por el desempeño sobresaliente del fondo NTEESG. El reconocimiento, otorgado en el marco de los Morningstar Awards for Investing Excellence 2026, destacó la consistencia del desempeño del fondo y su enfoque de inversión bajo criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG). El premio destaca la solidez de la plataforma de inversión de Grupo Financiero Banorte y su capacidad de generar valor sostenible a largo plazo.

7. AMORTIZACIÓN TOTAL ANTICIPADA BANORTE 26

El 31 de marzo, Banorte informó su intención de realizar la amortización total anticipada voluntaria de los Certificados Bursátiles Bancarios BANORTE 26, emitidos el 14 de enero de 2026. La operación se llevó a cabo el 13 de abril de 2026 a un precio de Ps 100.00 por certificado, por un monto total de Ps 5,000 millones, más intereses ordinarios devengados, y contempló la amortización de la totalidad de los certificados en circulación.

8. BANORTE ES RECONOCIDO COMO EL BANCO MÁS PODEROSO DE MÉXICO POR MUNDO EJECUTIVO

Banorte fue reconocido en marzo como el banco más poderoso de México en el ranking publicado por *Mundo Ejecutivo*. La evaluación consideró indicadores de desempeño financiero como ROA, ROE, e IMOR, con base en información reportada a la CNBV al cierre de 2025. Este reconocimiento refleja la solidez financiera del Grupo y el resultado del trabajo sostenido de su organización.

9. BANORTE RECIBE LA CERTIFICACIÓN ISO/IEC EN GESTIÓN DE DATOS PERSONALES Y PRIVACIDAD DE LA INFORMACIÓN

Banorte recibió en marzo la certificación ISO/IEC 27701:2019 – Sistema de Gestión de Datos Personales y Privacidad de la Información – así como la renovación del Esquema de Protección de Datos Personales, conforme la LFDPPP. Esta certificación refleja nuestro compromiso proactivo con la transparencia, la confianza de nuestros clientes y la mejora continua en el manejo seguro de información sensible.

10. BANORTE ESTABLECE ALIANZA ESTRATÉGICA CON LA LIGA MEXICANA DE BÉISBOL

El 13 de abril, Banorte concretó una alianza estratégica con la Liga Mexicana de Béisbol (LMB), que adopta la denominación LMB Banorte: La Liga Fuerte de México, integrando al banco en la operación financiera de la liga. El acuerdo impulsa su modernización mediante la implementación de soluciones tecnológicas y medios de pago electrónicos, orientados a fortalecer la eficiencia operativa y la experiencia de los aficionados. Esta alianza consolida la presencia de Banorte como habilitador tecnológico en plataformas de alto impacto y alcance nacional.

11. BANORTE ES RECONOCIDO POR TERCERA VEZ CONSECUTIVA COMO EL MEJOR BANCO DE MÉXICO POR GLOBAL FINANCE

El 14 de abril, Banorte fue distinguido, por tercera vez consecutiva, por la publicación internacional *Global Finance* como el Mejor Banco de México en la lista anual de los *World's Best Banks 2026*, en la que destacó entre las instituciones financieras más sólidas y mejor gestionadas de América Latina. Este reconocimiento distingue a las instituciones con el mejor desempeño en criterios como crecimiento, rentabilidad, innovación, solidez financiera y capacidad para atender de manera efectiva las necesidades de sus clientes, y refleja el liderazgo de Banorte en el sistema financiero mexicano y su compromiso con generar beneficios duraderos para sus clientes y la sociedad.

Sector Banca

Banco Mercantil del Norte (Banorte)

Estado de resultado integral con subsidiarias y Estado de situación financiera con subsidiarias- Banorte (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Ingresos de Intereses Netos	28,229	30,593	30,812	1%	9%
Ingresos No Financieros	4,968	6,235	6,485	4%	31%
Ingreso Total	33,197	36,827	37,297	1%	12%
Gasto No Financiero	12,377	14,755	13,677	(7%)	10%
Provisiones	4,984	4,270	6,739	58%	35%
Resultado Neto de Operación	15,837	17,802	16,881	(5%)	7%
Impuestos	4,641	5,243	4,878	(7%)	5%
Subsidiarias y participación no controladora	41	48	38	(20%)	(6%)
Utilidad Neta	11,227	12,677	11,912	(6%)	6%
Balance General					
Cartera Etapa 1	1,150,220	1,225,833	1,211,005	(1%)	5%
Cartera Etapa 2	9,289	10,827	12,156	12%	31%
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	1,159,508	1,236,659	1,223,161	(1%)	5%
Cartera Etapa 3 (b)	10,563	17,354	17,572	1%	66%
Partidas Diferidas (c)	3,267	4,038	4,419	9%	35%
Cartera Total de Crédito (a+b+c)	1,173,338	1,258,051	1,245,152	(1%)	6%
Estimación Prev. Riesgos Crediticios	20,067	23,339	24,584	5%	23%
Cartera de Crédito Neto (d)	1,153,271	1,234,712	1,220,567	(1%)	6%
Activo Total	1,909,740	1,959,747	1,982,762	1%	4%
Depósitos Total	1,196,902	1,258,403	1,260,708	0%	5%
Pasivo Total	1,748,807	1,808,318	1,821,627	1%	4%
Capital Contable	160,933	151,429	161,136	6%	0%

Indicadores Financieros Banorte	1T 25	4 T 25	1T 26	12 M *
Rentabilidad:				
MIN (1)	6.4%	6.8%	6.6%	6.7%
MIN ajustado por Prov. de Crédito (2)	5.3%	5.8%	5.2%	5.4%
ROE (3)	28.0%	31.5%	30.1%	29.7%
ROA (4)	2.4%	2.7%	2.4%	2.5%
Operación:				
Índice de Eficiencia (5)	37.3%	40.1%	36.7%	38.1%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	2.6%	3.1%	2.8%	2.9%
Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL) - Basilea III (7)	133.5%	132.4%	132.6%	
Calidad de Activos:				
Índice de Morosidad	0.9%	1.4%	1.4%	1.4%
Índice de Cobertura	130.0%	134.5%	139.9%	139.9%
Capitalización				
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	32.0%	27.9%	28.5%	
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	22.9%	20.1%	19.7%	
Apalancamiento				
Capital Básico/ Activos Ajustados	11.9%	10.6%	10.9%	

1. MIN= Ingresos de intereses netos del periodo anualizado / promedio de activos productivos del periodo.
2. MIN Ajustado= Ingresos de intereses netos ajustados por riesgos de crédito del periodo anualizado / promedio de activos productivos en el periodo.
3. ROE= Utilidad Neta del periodo anualizada / promedio del Capital Contable Mayoritario del periodo.
4. ROA= Utilidad Neta del periodo anualizada / promedio del Activo Total del periodo.
5. Índice de Eficiencia= Gasto No Financiero del periodo / Ingreso Total del periodo.
6. Índice de Eficiencia Operativa= Gasto No Financiero del periodo anualizado / promedio del Activo Total.
7. El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México emita su cálculo.

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

Variaciones con respecto al trimestre anterior

Los **ingresos por intereses netos (IIN) crecieron 1% frente al trimestre previo**, apoyados por una gestión eficiente del fondeo y por un efecto positivo asociado a la valorización de instrumentos udivizados y divisas. Durante el periodo, la tasa de referencia registró un recorte de (25pb), impulsando una reducción gradual del costo de fondeo hacia adelante. Estos factores fueron parcialmente compensados por menores ingresos por reportos y por un efecto base derivado de un mayor dinamismo de la cartera de crédito en el trimestre anterior.

Los **ingresos no financieros aumentaron 4% trimestralmente**, principalmente soportado por otros ingresos y (egresos) de la operación, compensando el resultado de intermediación y comisiones.

Los **ingresos netos por comisiones se redujeron (5%)** secuencialmente, reflejando menor transaccionalidad, posterior al efecto estacional del cuarto trimestre, principalmente en los productos de consumo y ecosistemas de pagos.

El **resultado por intermediación disminuyó (54%)** contra el trimestre anterior, como resultado de una disminución en ingresos por la operación de compra-venta de divisas y metales, compensado parcialmente por una menor pérdida en la valuación de divisas debido a la volatilidad del tipo de cambio.

Otros (egresos) de la operación disminuyeron (84%) de forma secuencial, debido a un mayor resultado de bienes adjudicados y utilidad por la venta de activos, incluyendo la venta accionaria de Trans Union de México.

El **gasto no financiero disminuyó (7%) en el trimestre**, explicado principalmente por un efecto de mayor base comparativa por el provisionamiento de gastos durante el cuarto trimestre. En consecuencia, el **índice de eficiencia** del trimestre se ubicó en 36.7%.

Las **provisiones presentaron un crecimiento de 58% frente al trimestre anterior**, explicado principalmente por: i) el impacto previsto de la actualización periódica de los modelos internos de riesgo; ii) la integración del portafolio de Tarjetas del Futuro durante diciembre 2025; y, iii) la constitución trimestral de reservas adicionales vinculadas al caso aislado en la cartera comercial registrado en etapa 3 durante 3T25. Este último obedece a nuestra política de reservas — alineada con la regulación — y no representa un deterioro sistémico del portafolio. En consecuencia, el **MIN ajustado por riesgos crediticios se ubicó en 5.2%**, contrayéndose (63pb) secuencialmente.

En suma, la **utilidad neta del trimestre se situó en Ps 11,912 millones**, disminuyendo (6%) respecto al trimestre previo. El **ROE** se redujo (139pb) contra 4T25, situándose en **30.1%**, mientras que el **ROA** bajó (23pb) a **2.4%** en el mismo periodo.

Variaciones acumuladas con respecto al año anterior

Los **ingresos por intereses netos (IIN) registraron un incremento de 9% frente al 1T25**, impulsados principalmente por una reducción sostenida en el costo de fondeo, derivada de una mezcla de depósitos más eficiente que refleja los esfuerzos comerciales implementados a través de diversos canales. Adicionalmente, una sensibilidad neutra del balance ante el entorno de tasas y el crecimiento de créditos de consumo contribuyeron a mitigar los efectos de la reducción de tasas de interés, que acumula una baja de (225pb) en los últimos 12 meses. Como resultado de estos factores, **el MIN se expandió 25pb** en la comparativa anual, alcanzando 6.6% al cierre del 1T26.

Los **ingresos no financieros se expandieron 31% vs 1T25**, impulsados principalmente por un mejor resultado de comisiones netas y otros egresos de la operación.

Los ingresos por **comisiones cobradas permanecieron estables vs 1T25**, asociados con el incremento en el esquema de comisiones pagadas por la distribución de banca-seguros; así como con el dinamismo de los productos de consumo. Lo anterior, fue compensado por el efecto de la priorización de la eficiencia y rentabilidad en los negocios afiliados digitales. Por su parte, las **comisiones pagadas decrecieron (17%)**, principalmente por la estrategia de priorización de la eficiencia y rentabilidad previamente mencionada, compensando el efecto de la incorporación de nuevos proveedores al ecosistema. Con lo anterior, los **ingresos netos por comisiones aumentaron 18%** en la comparativa anual.

El **resultado por intermediación decreció (28%)** contra 1T25, reflejando, en su mayoría, menor valuación cambiaria en derivados.

Otros (egresos) de la operación disminuyeron (76%) en el periodo, relacionado a una mayor depuración de pasivos, menores quebrantos y utilidad por la venta de activos, incluyendo la venta accionaria previamente mencionada.

El **gasto no financiero registró un crecimiento de 10%** respecto al año anterior. Este comportamiento estuvo influido, por una parte, por el componente inercial del negocio, reflejado en mayores costos de personal. Adicionalmente, el avance orgánico de nuestras operaciones implicó un mayor nivel de inversión en proyectos de tecnología e infraestructura en sucursales, en línea con nuestras prioridades estratégicas, y el efecto de la desconsolidación retroactiva y posterior integración de Tarjetas del Futuro en diciembre 2025. En este contexto, el **índice de eficiencia del trimestre se ubicó en 36.7%**, lo que representa una mejora de (61pb) frente al mismo periodo del año previo.

Las **provisiones aumentaron 35% respecto al año anterior**, explicado principalmente por: i) el caso aislado de cartera comercial registrado en etapa 3 durante 3T25; ii) crecimiento y composición de la originación crediticia, especialmente mayor en consumo; iii) recalibración periódica de los modelos internos de riesgo; y iv) un efecto de menor base comparativa por la integración del portafolio de Tarjetas del Futuro en diciembre 2025. El **MIN ajustado por riesgos crediticios se situó en 5.2%**, un decremento anual de (8pb).

La **utilidad neta creció 6% en el año**, reflejando la resiliencia del margen y la fortaleza de los ingresos por servicios bancarios, mitigando el impacto de mayores provisiones. En la comparativa anual, el **ROE se expandió 213pb a 30.1%**; mientras que el **ROA se mantuvo estable en 2.4%**.

Capital

El saldo del **capital contable** cerró en **Ps 161,136**, aumentando Ps 9,706 millones con respecto al trimestre previo. Los principales movimientos del trimestre fueron: resultado neto de Ps 11,912 millones, reducción de (Ps 923 millones) por valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender; y disminución de (Ps 1,381 millones) por intereses de obligaciones subordinadas.

Capital Regulatorio (Banorte)

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

Conforme a estas reglas, Banorte tiene 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) 6.68pp de suplemento adicional de capital neto (TLAC), aplicable a marzo del 2026.

Lo anterior lleva el mínimo regulatorio del Capital Fundamental al 7.9%, y el del Índice de Capitalización al 18.08%.

Capitalización (Banorte) (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Capital Fundamental	146,262	131,945	142,204	8%	(3%)
Capital Básico	230,150	205,777	215,697	5%	(6%)
Capital Complementario	2,150	4,214	4,530	8%	111%
Capital Neto	232,300	209,991	220,227	5%	(5%)
Activos con Riesgo Crediticio	724,883	751,567	773,848	3%	7%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	32.05%	27.94%	28.46%	0.5 pp	(3.6 pp)
Activos Riesgo Total	1,015,657	1,046,653	1,115,897	7%	10%
Capital Fundamental	14.40%	12.61%	12.74%	0.1 pp	(1.7 pp)
Capital Básico	22.66%	19.66%	19.33%	(0.3 pp)	(3.3 pp)
Capital Complementario	0.21%	0.40%	0.41%	0.0 pp	0.2 pp
Índice de Capitalización	22.87%	20.06%	19.74%	(0.33 pp)	(3.14 pp)

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

Al cierre del 1T26, el Índice de Capitalización preliminar de Banorte fue de 19.74% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 28.46% considerando únicamente los riesgos crediticios; por su parte el nivel de Capital Fundamental fue de 12.74%. Lo anterior clasifica a la institución en nivel I de capitalización requerido por la CNBV.

El Índice de Capitalización disminuyó (0.33 pp) con respecto al 4T25, lo anterior debido a:

	1T26 vs 4T25
	(0.33 pp)
1. Utilidades generadas en 1T26	0.97 pp
2. Otros Efectos de Capital ⁽¹⁾	0.14 pp
3. Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Otros) ⁽²⁾	0.03 pp
4. Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(0.05 pp)
5. Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura ⁽³⁾	(0.06 pp)
6. Notas de Capital	(0.14 pp)
7. Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Cartera)	(0.41 pp)
8. Efectos Activos en Riesgo – Mercado	(0.81 pp)

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

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

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

El Índice de Capitalización disminuyó en (3.14 pp) con respecto al 1T25, lo anterior debido a:

	1T26 vs 1T25
	(3.14 pp)
1. Utilidades generadas en el periodo	4.32 pp
2. Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura ⁽¹⁾	(0.03 pp)
3. Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Otros) ⁽²⁾	(0.07 pp)
4. Otros Efectos de Capital ⁽³⁾	(0.17 pp)
5. Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(0.22 pp)
6. Efectos Activos en Riesgo – Mercado	(0.86 pp)
7. Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Cartera) ⁽⁴⁾	(0.90 pp)
8. Notas de Capital	(1.46 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 calibración de modelos internos y efecto de la 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 marzo 2026 correspondieron a Ps 1,115,897 millones, presentando un incremento de Ps 69,244 millones respecto al cierre de diciembre 2025 y un incremento de Ps 100,240 millones respecto a marzo 2025.

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

Activos Sujetos a Riesgo (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Total de Crédito	724,883	751,567	773,848	3%	7%
Crédito (Cartera)	594,000	615,318	639,223	4%	8%
Crédito (Otros)	130,883	136,249	134,625	(1%)	3%
Total de Mercado	154,112	149,692	193,710	29%	26%
Total Operacional	136,662	145,393	148,339	2%	9%
Totales	1,015,657	1,046,653	1,115,897	7%	10%

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 1T26 respecto al 4T25 se puede observar:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito por evolución de cartera y calibración de modelos internos.
- Decremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Otros) por disminución en requerimiento de riesgo contraparte y riesgo emisor.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por modelo estándar de depósitos y descalce activo en el balance.
- 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 1T26 respecto al 1T25 se puede observar:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) guiado por crecimiento en carteras de crédito, y calibración de 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.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por efecto de modelo estándar de depósitos en estructura de bandas, y descalce activo en el balance.
- 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)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Capital Básico	230,150	205,777	215,697	5%	(6%)
Activos Ajustados	1,927,271	1,936,455	1,987,024	3%	3%
Razón de Apalancamiento	11.94%	10.63%	10.86%	23 pb	(109 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)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Ingresos de Intereses Netos	37	17	17	0%	(53%)
Ingresos No Financieros	(2)	(2)	2	218%	190%
Ingreso Total	35	16	19	24%	(44%)
Gasto No Financiero	309	185	226	22%	(27%)
Provisiones	8	1	0	(82%)	(98%)
Resultado Neto de Operación	(282)	(171)	(206)	(21%)	27%
Impuestos	7	2	(22)	(1344%)	(408%)
Subsidiarias y participación no controladora	-	-	-	N.A.	N.A.
Utilidad Neta	(289)	(172)	(184)	(7%)	36%
Balance General					
Cartera Etapa 1	22	2	1	(59%)	(97%)
Cartera Etapa 2	5	0	0	12%	(98%)
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	27	2	1	(56%)	(97%)
Cartera Etapa 3 (b)	9	1	0	(62%)	(98%)
Partidas Diferidas (c)	-	-	-	N.A.	N.A.
Cartera Total de Crédito (a+b+c)	36	2	1	(57%)	(97%)
Estimación Prev. Riesgos Crediticios	11	1	0	(54%)	(98%)
Cartera de Crédito Neto (d)	25	2	1	(58%)	(97%)
Activo Total	3,698	3,181	3,154	(1%)	(15%)
Depósitos Total	36	25	21	(16%)	(42%)
Pasivo Total	324	69	167	140%	(49%)
Capital Contable	3,373	3,111	2,987	(4%)	(11%)

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)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Capital Fundamental	1,168	920	863	(6%)	(26%)
Capital Básico	1,168	920	863	(6%)	(26%)
Capital Complementario	0	0	0	N.A.	N.A.
Capital Neto	1,168	920	863	(6%)	(26%)
Activos con Riesgo Crediticio	437	244	256	5%	(41%)
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	267.38%	377.14%	337.50%	(39.6 pp)	70.1 pp
Activos Riesgo Total	515	309	332	7%	(36%)
Capital Fundamental	226.78%	297.25%	259.95%	(37.3 pp)	33.2 pp
Capital Básico	226.78%	297.25%	259.95%	(37.3 pp)	33.2 pp
Capital Complementario	0.00%	0.00%	0.00%	0.0 pp	0.0 pp
Índice de Capitalización	226.78%	297.25%	259.95%	(37.30 pp)	33.17 pp

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

Al cierre del 1T26, el Índice de Capitalización preliminar de Bineo fue de 259.95% considerando riesgos de crédito, mercado y operacional, y de 337.50% considerando únicamente los riesgos crediticios. Por su parte, el nivel de Capital Fundamental es de 259.95%. Lo anterior clasifica a la institución en nivel I de capitalización requerido por la CNBV.

El Índice de Capitalización disminuyó (37.30 pp) con respecto al 4T25, lo anterior debido a:

	1T26 vs 4T25
	(37.30 pp)
1. Reconocimiento Intangibles	21.92 pp
2. Capitalización	19.39 pp
3. Efectos Activos en Riesgo – Mercado	(0.17 pp)
4. Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(8.56 pp)
5. Efectos Activos en Riesgo – Crédito	(10.35 pp)
6. Pérdidas generadas en 1T26	(59.53 pp)

El Índice de Capitalización incrementó +33.17 pp con respecto al 1T25, derivado de:

	1T26 vs 1T25
	33.17 pp
1. Efectos Activos en Riesgo – Crédito	92.55 pp
2. Capitalización	78.65 pp
3. Reconocimiento Intangibles	15.85 pp
4. Efectos Activos en Riesgo – Mercado	1.24 pp
5. Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(1.49 pp)
6. Pérdidas generadas en el periodo	(153.63 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 marzo 2026 correspondieron a Ps 332 millones, presentando un incremento de Ps 23 millones respecto al cierre de diciembre 2025 y un decremento de (Ps 183 millones) respecto al cierre de marzo de 2025.

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

Activos Sujetos a Riesgo (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Total de Crédito	437	244	256	5%	(41%)
Crédito (Cartera)	35	9	11	19%	(70%)
Crédito (Otros)	402	235	245	4%	(39%)
Total de Mercado	6	2	2	10%	(65%)
Total Operacional	72	64	74	17%	3%
Totales	515	309	332	7%	(36%)

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 1T26 respecto al 4T25 se observa:

- Incremento de Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) derivado de inversiones permanentes.
- Incremento marginal en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado, derivado del enfoque en las operaciones principales de la entidad.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por evolución del Indicador de Negocio.

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 1T26 respecto al 1T25 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.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por evolución del Indicador de Negocio.

Razón de Apalancamiento (Bineo)

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

Apalancamiento (Bineo) <i>(Millones de Pesos)</i>	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.	
				4T25	1T25
Capital Básico	1,168	920	863	(6%)	(26%)
Activos Ajustados	1,737	1,200	1,219	2%	(30%)
Razón de Apalancamiento	67.23%	76.66%	70.81%	(585 pb)	358 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)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.		12M*
				4T25	1T25	
Ingresos por Intereses (Neto)	1,002	898	884	(2%)	(12%)	
Provisiones para Crédito	(0)	-	-	N.A.	100%	
Ingresos por Primas (Neto)	18,311	12,930	17,516	35%	(4%)	
Incremento Neto de Reservas Técnicas	9,658	5,547	8,936	61%	(7%)	
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	1,993	1,928	2,484	29%	25%	
Siniestros, Reclamaciones (neto) (1)	4,635	6,191	4,715	(24%)	2%	
Intermediación de Valores	937	534	878	64%	(6%)	
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación (1)	151	1,620	289	(82%)	92%	
Ingreso Total de Operación	4,115	2,316	3,431	48%	(17%)	
Gasto No Financiero	543	490	534	9%	(2%)	
Resultado Neto de Operación	3,571	1,826	2,898	59%	(19%)	
Impuestos	960	249	809	225%	(16%)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias	359	416	318	(24%)	(11%)	
Resultado Neto (al 100%)	2,970	1,993	2,408	21%	(19%)	
Participación no controladora	9	7	8	13%	(10%)	
Utilidad Neta	2,961	1,987	2,400	21%	(19%)	
Otros Resultados Integrales	(18)	(2)	32	1568%	283%	
Resultado Integral	2,952	1,991	2,440	23%	(17%)	
Capital Contable	29,548	28,597	31,036	9%	5%	
Activo Total	117,653	124,802	136,601	9%	16%	
Reservas Técnicas	74,555	84,860	93,749	10%	26%	
Primas Emitidas	22,494	13,557	20,559	52%	(9%)	
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.2	1.1	1.2	0.0 pp	(0.0 pp)	
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	7.3	11.5	14.4	2.8 pp	7.1 pp	
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	205.1	197.5	205.1	7.6 pp	(0.0 pp)	
Índice de siniestralidad	53.8%	83.0%	55.1%	(27.9 pp)	1.3 pp	
Índice combinado	64.5%	89.2%	68.5%	(20.6 pp)	4.0 pp	
ROE	41.9%	28.7%	32.0%	3.3 pp	(9.9 pp)	28.9%
ROE sin Banorte Futuro	84.8%	52.0%	59.6%	7.7 pp	(25.2 pp)	55.2%

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

1. Durante el cuarto 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 disminuyeron (2%) en la comparativa trimestral y (12%) contra 1T25**, explicado por una reducción en el *mark to market* de los instrumentos en el portafolio. Adicionalmente, el resultado trimestral fue afectado por menores dividendos provenientes de instrumentos de inversión, mientras que la variación anual por una menor valorización de divisas.

El **ingreso por primas en seguros incrementó 35% en el trimestre**, asociado con la renovación estacional de cartera, principalmente en el ramo de vida y daños, además de mayor colocación de productos flexibles¹. En consecuencia, la constitución de reservas técnicas aumentó Ps 3,389 millones o 61% secuencialmente. **Contra 1T25, el ingreso por primas disminuyó (4%)**, derivado de un desfase en el registro de primas en el ramo de vida. Por lo tanto, las reservas técnicas disminuyeron (Ps 722 millones) o (7%) secuencialmente.

La **siniestralidad disminuyó (24%) en el trimestre**, por una base comparativa más alta derivada de la reclasificación de provisiones de seguros de otros ingresos (egresos) de la operación al rubro de siniestralidad, asociado al cambio en

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

la acreditación del IVA en el trimestre anterior. **En la comparativa anual incrementó 2%** debido al incremento en los siniestros del ramo de autos y gastos médicos mayores.

Los **costos de adquisición se expandieron 29% trimestralmente**, debido a la estacionalidad de la cartera y a mayor generación de negocio. **Contra 1T25, incrementó 25%** asociado con mayores comisiones pagadas al banco por la colocación de productos a través del modelo de banca-seguros.

El Resultado Neto de Operación fue de Ps 2,898 millones en 1T26, 59% mayor secuencialmente, por el efecto de la estacionalidad en las renovaciones de pólizas y menor siniestralidad. **En la comparativa anual disminuye (19%)**, atribuible a menores ingresos por primas en el ramo de vida, en combinación con menores ingresos por intereses y mayores costos de adquisición.

La **Utilidad Neta** del trimestre fue de **Ps 2,400 millones, 21% mayor respecto al 4T25**. Por su parte, la Utilidad Neta de Seguros Banorte, sin incluir su subsidiaria Afore XXI Banorte, se ubicó en **Ps 2,087 millones**, contribuyendo con el 13.5% de la utilidad de GFNorte al 1T26.

El ROE de la compañía de Seguros, sin incluir su subsidiaria Afore XXI Banorte, incrementó 7.7 pp en la comparativa trimestral, situándose en **59.6% al cierre del trimestre**, beneficiado por la estacionalidad asociada a la renovación propia del negocio.

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

- i. Riesgos asumidos por la emisión de primas de seguros y de fianzas, respecto de las operaciones y ramos autorizados de aquellas operaciones que se hayan cancelado.
 - *Durante el 1T26 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- ii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
 - *En el primer trimestre de 2026 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 1T26.*
- 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, 2 asociados a gobierno y 2 de la industria de la transformación.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 1T26.*

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.		12M*
				4T25	1T25	
Utilidad Neta	717	832	637	(24%)	(11%)	
Capital Contable	23,360	25,643	23,429	(9%)	0%	
Activo Total	25,455	27,943	25,691	(8%)	1%	
Activos Administrados (SIEFORE)	1,366,404	1,581,325	1,591,385	1%	16%	
ROE	12.0%	13.1%	10.5%	(2.6 pp)	(1.5 pp)	11.9%

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

Al 1T26, la utilidad neta de Afore XXI Banorte se situó en Ps 637 millones, (24%) inferior a lo reportado en 4T25 y (11%) a comparación del 1T25, principalmente por menores ingresos de productos financieros, asociado con la volatilidad en tasas. Este efecto no fue compensado por el incremento en el ingreso por comisiones derivadas de mayores saldos administrados.

El ROE al 1T26 se ubicó en 10.5%, disminuyendo (2.6pp) en el trimestre y (1.5pp) en el año. Excluyendo el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 33.8%** al cierre del 1T26.

La utilidad de la Afore representó el 2.0% de las utilidades del Grupo Financiero al cierre del primer trimestre.

Pensiones Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Pensiones Banorte <i>(Millones de Pesos)</i>	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.		12M*
				4T25	1T25	
Ingresos por Intereses (Neto)	5,414	6,769	7,000	3%	29%	
Provisiones para Crédito	10	6	5	(16%)	(51%)	
Ingresos por Primas (Neto)	3,326	6,202	4,874	(21%)	47%	
Reservas técnicas	3,821	7,717	6,639	(14%)	74%	
Siniestros, Reclamaciones (neto)	3,748	4,162	4,144	(0%)	11%	
Intermediación de Valores	(2)	57	133	134%	N.A.	
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(75)	20	(65)	(423%)	13%	
Ingreso Total de Operación	1,085	1,164	1,155	(1%)	6%	
Gasto No Financiero	138	157	144	(8%)	4%	
Resultado Neto de Operación	947	1,007	1,010	0%	7%	
Impuestos	266	282	283	1%	7%	
Participación en el Resultado de Subsidiarias	2	(1)	2	416%	4%	
Utilidad Neta	683	725	729	1%	7%	
Otros Resultados Integrales	2	(32)	(5)	84%	(379%)	
Resultado Integral	685	693	724	4%	6%	
Capital Contable	10,656	12,795	13,519	6%	27%	
Activo Total	280,083	299,025	305,520	2%	9%	
Reservas Técnicas	264,768	280,628	287,355	2%	9%	
Primas Emitidas	3,326	6,202	4,874	(21%)	47%	
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.1	1.1	0.0 pp	0.0 pp	
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	8.5	8.6	9.0	0.4 pp	0.4 pp	
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	45.6	54.8	55.7	0.9 pp	10.1 pp	
ROE	26.1%	23.0%	21.9%	(1.1 pp)	(4.2 pp)	23.4%

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

Los **ingresos por intereses netos incrementaron 3%** contra el trimestre anterior, situándose en **Ps 7,000 millones**, impulsados principalmente por el efecto positivo de la valorización de cuentas en UDIS. **En comparación con 1T25**, se expandieron 29% o Ps 1,586 millones, de los cuales Ps 1,329 millones corresponden al efecto positivo de la valorización de cuentas en UDIS y Ps 258 millones a mayores intereses ganados.

En la comparativa trimestral, los ingresos por primas disminuyeron (21%) asociado con la menor actividad natural de los primeros meses del año, disminuyendo las reservas técnicas en (14%). **Comparado con 1T25**, el ingreso por primas incrementó 47% y, por consecuencia, se constituyeron mayores reservas técnicas, impactadas por el incremento de la inflación en el año.

La **utilidad neta incrementó 1% secuencialmente** derivado del efecto positivo en la valorización de cuentas UDIS, menores reservas técnicas, y mayor intermediación de valores. **Contra 1T25 creció 7%**, impulsado por la expansión del negocio, a pesar del entorno competitivo.

El resultado de Pensiones Banorte representó 4.7% de la utilidad del Grupo Financiero al 1T26.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en **21.9%** en el trimestre, una disminución de (1.1pp) con respecto al trimestre anterior.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.		12M*
				4T25	1T25	
Utilidad Neta	471	200	367	84%	(22%)	
Capital Contable	5,301	5,644	5,979	6%	13%	
Cartera en Custodia	1,513,378	1,699,635	1,809,732	6%	20%	
Activo Total Neto	266,316	217,134	208,413	(4%)	(22%)	
ROE	36.9%	13.9%	24.8%	10.9 pp	(12.1 pp)	24.4%
Capital Neto (1)	3,964	4,258	4,429	4%	12%	

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

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = Ps 4,429 millones, Capital Complementario = Ps 0 millones.

La **utilidad neta** de Casa de Bolsa y Operadora de Fondos fue de **Ps 367 millones en el trimestre**, incrementando 84% contra 4T25, impulsada principalmente por mayores ingresos de intermediación, derivado de un aumento en la valuación de instrumentos financieros. **En la variación anual disminuye (22%)**, por una reducción en el *mark to market* de los instrumentos en el portafolio, parcialmente compensados por mayores comisiones de asesoría y operación.

La utilidad del sector bursátil en el 1T26 representó 2.4% de las utilidades del Grupo.

Cartera en Custodia

Al cierre del 1T26, la cartera en custodia ascendió a **Ps 1,810 mil millones, incrementando 6% en el trimestre** y 20% en la comparativa anual.

Los **activos en administración de los fondos de inversión** ascendieron a **Ps 491 mil millones** en marzo, mostrando un incremento **anual de 25%**. Los **fondos de deuda** alcanzaron **Ps 428 mil millones, aumentando 7% en el trimestre** y 22% en el año; mientras que los **fondos de renta variable** se ubicaron en **Ps 64 mil millones**, 2% mayor en la comparativa trimestral y 42% contra marzo 2025.

La participación de mercado en fondos de inversión al 1T26 fue de 9.8%, compuesto por 11.4% en fondos de deuda y 4.9% en fondos de renta variable.

Otras subsidiarias

Otras subsidiarias (Millones de Pesos)	1T25	4T25	1T26	Var. Vs.		12M*
				4T25	1T25	
Arrendadora y Factor Banorte (1)						
Utilidad Neta	130	567	167	(71%)		28%
Capital Contable	14,152	15,245	15,415	1%		9%
Cartera Total	48,072	54,107	48,862	(10%)		2%
Cartera Etapa 3	530	485	690	42%		30%
Índice de Morosidad	1.1%	0.9%	1.4%	0.5 pp		0.3 pp
Índice de Cobertura	86.3%	85.6%	85.8%	0.2 pp		(0.5 pp)
Reservas Crediticias	458	416	592	43%		29%
Activo Total	59,449	67,263	61,732	(8%)		4%
ROE	3.7%	15.1%	4.3%	(10.8 pp)		8.5%
Almacenadora Banorte						
Utilidad Neta	26	(4)	9	299%		(67%)
Capital Contable	431	457	466	2%		8%
Inventarios	1,504	1,297	1,291	(0%)		(14%)
Activo Total	2,164	2,063	2,014	(2%)		(7%)
ROE	24.8%	(3.8%)	7.4%	11.2 pp		7.6%

*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 5,183 millones y bienes en activo fijo propio por Ps 1,231 millones.

Arrendadora y Factor Banorte

La **utilidad neta al cierre del trimestre fue de Ps 167 millones**, disminuyendo (71%) secuencialmente, derivado de una disminución en otros ingresos de la operación por menores recuperaciones, así como por mayor requerimiento de reservas y menor margen financiero. **En la comparativa anual, la utilidad incrementó 28%**, derivado de un crecimiento en los ingresos por arrendamiento y mayores otros ingresos por recuperaciones, así como mayores comisiones, parcialmente afectada por un menor margen financiero y un mayor requerimiento de reservas.

El índice de morosidad se ubicó en 1.4% al cierre del trimestre, incrementando 0.5 pp contra el trimestre anterior. El Índice de Cobertura se ubicó en 85.8%, superior en 0.2 pp contra el 4T25; y el **Índice de Capitalización al 1T26 se ubicó en 28.7%**, considerando activos ponderados en riesgo totales por Ps 46,900 millones. La razón de apalancamiento a diciembre 2025 y marzo 2026 se ubicó en 22.23% y 25.07%, considerando activos ajustados por Ps 60,319 millones y Ps 53,746 millones, respectivamente.

Al cierre del trimestre, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 1.1% de los resultados del Grupo Financiero.

Almacenadora Banorte

En 1T26, Almacenadora registró una **utilidad de Ps 9 millones**, incrementando 299% secuencialmente, asociado con una expansión en el margen financiero y un mayor resultado por intermediación, así como por menores gastos. **En la comparativa anual disminuyó (67%)**, asociado principalmente con una disminución en otros ingresos de la operación por menor comercialización de mercancías y recuperaciones.

El **ROE se ubicó en 7.4%**, y el **Índice de Capitalización disminuyó de 93.6% a 92.2% al cierre del 1T26**, derivado de un incremento de requerimiento por riesgos operacionales, considerando un capital neto de Ps 424 millones y Certificados de Depósito Negociables en Bodegas Habilitadas por Ps 5,000 millones.

III. Desempeño de Sustentabilidad

A continuación, presentamos las actividades más significativas en materia ASG durante el trimestre, vinculadas 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

- El 27 de febrero de 2026 se publicó el quinto Reporte de Riesgos y Oportunidades Climáticas, basado en las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés) y en requerimientos del estándar emitido por la fundación IFRS para Divulgaciones Relacionadas con el Clima (S2). *(Tema material: Descarbonización)*
- El 31 de marzo de 2026 se publicó el primer Reporte de Riesgos y Oportunidades relacionadas con la Naturaleza y la Biodiversidad, basado en las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza (TNFD, por sus siglas en inglés).
- Durante el primer trimestre de 2026 se transitó del 30% al 50% del suministro de energía proveniente de fuentes limpias en cuatro de nuestros seis principales edificios corporativos, a través del Mercado Eléctrico Mayorista. *(Tema material: Descarbonización)*

Social

- Durante marzo, Mes de la Mujer, se impartieron cinco conferencias virtuales para fomentar la reflexión, el crecimiento personal y el desarrollo profesional. Las sesiones abordaron temas relacionados con la autoconciencia, el crecimiento personal y profesional, así como el liderazgo, a través de la plataforma Banorte Contigo. Además, se realizaron dos eventos presenciales para conmemorar y reconocer a nuestras colaboradoras. *(Tema material: Diversidad, Equidad e Inclusión)*
- Durante el primer trimestre del año se llevaron a cabo tres talleres de educación financiera en los cuales se benefició a 51 clientes de Banca de Gobierno y Banca Empresarial como parte de la oferta de valor agregado para la atracción y retención de nominahabientes.

Fundación Banorte

- Durante el 1T26 Fundación Banorte generó un impacto social cuantificable en los ámbitos de salud, comunidad, educación y desarrollo social a través de programas alineados con sus pilares estratégicos.

Comunidad externa

- **Eje Vivienda:**
 - 16 acciones implementadas y 10 talleres realizados
 - Beneficiarios: 192 personas
- **Eje Nutrición:**
 - 318 pruebas de tamizaje realizadas
 - 12,261 paquetes nutricionales entregados en siete entidades
- **Eje Salud:**
 - 112 consultas médicas en comunidad
 - Siete pláticas de medicina preventiva en higiene y saneamiento
 - Participantes: 467 personas
- **Eje Educación:**
 - Apertura de 44 cuentas Suma Menores, en el marco del programa Bécalos, para facilitar a las y los jóvenes el cobro de sus becas
 - 58 talleres sobre nutrición, higiene y saneamiento

- Beneficiarias del taller *Habilidades parentales*: 6,578 madres de familia
- **Eje Mujeres:**
 - Veracruz: 179 participantes en proyectos de huertos; 26 talleres con 186 beneficiarias; 245 asesorías brindadas
 - Estado de México: 20 huertos de traspatio productivos y 20 sistemas de almacenamiento de agua
 - Chiapas (alianza con Educampo): 121 mujeres fortalecidas en desarrollo personal y liderazgo; 96 capacitadas en derechos fundamentales; 143 integradas en dos comités regionales; 100 capacitadas en producción de cafés diferenciados de calidad

Comunidad interna

- **Fuerza Banorte**
 - Tipo de proyecto: Salud
 - Beneficiarios: 309 personas
 - Apoyos especiales de salud: nueve
 - Estudios preventivos realizados: 300
- **Yo Soy Voluntario Banorte**
 - Tipo de proyecto: Comunidad
 - Acciones realizadas: siete
 - Voluntarios: 73 participantes
 - Horas donadas: 292
 - Beneficiarios: 809 personas
- **Mil Sueños por Cumplir**
 - Tipo de proyecto: Educación
 - Total de becas otorgadas: 2,661
 - Académica: 1,454
 - Educación Especial: 101
 - Manutención: 1,106
 - Beneficiarios: 2,661 personas

Gobernanza

- El 27 de febrero de 2026 se publicó el Informe Anual Integrado 2025, en el cual se presenta el progreso en la estrategia del Grupo, incluyendo nuestros principales logros en materia de sustentabilidad, así como los resultados financieros. De manera complementaria, por tercera ocasión se publicó un archivo de soporte que muestra la evolución 2021–2025 de los principales indicadores financieros y de sustentabilidad. Entre las principales mejoras de este informe, destacan:
 - Mayor detalle sobre KPIs de compensación a ejecutivos
 - Mayor detalle sobre estrategia de inclusión financiera
 - Mayor divulgación sobre penetración de productos de género: Mujer PyME *(Tema material: Gobierno Corporativo)*
- El 24 de marzo se recibió la renovación de la insignia Compromiso en la Atención a Personas Adultas Mayores, otorgada por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF), lo que refrenda el compromiso con una atención digna, incluyente y accesible para las personas adultas mayores.
- Por quinto año consecutivo, se obtuvo la calificación “AA” de MSCI, como resultado de un desempeño superior al promedio de la industria en temas ambientales y sociales, incluyendo el desarrollo de capital humano y la gestión de riesgos relacionados con la privacidad y seguridad de la información. *(Tema material: Gobierno Corporativo)*

Negocio Sustentable Negocio Sustentable

- Al cierre del 1T26, el producto Mujer Pyme registró una colocación por Ps 598 millones, a través de 283 créditos otorgados. De manera acumulada desde su lanzamiento, la colocación asciende a Ps 2,972 millones, correspondientes a 1,497 créditos.
- Al cierre del 1T26, se colocó un monto de Ps 3,608 millones a través de 9,515 créditos destinados a la compra de autos híbridos y eléctricos. Se evaluaron Ps 2,811 millones, con lo que se estima una reducción de 7,728 tCO₂e (la estimación de emisiones evitadas está disponible únicamente para el 77% de los vehículos en la flota). *(Tema material: Descarbonización)*
- En 1T26 se actualizaron los temas materiales e indicadores sectoriales de nuestra metodología interna de análisis ASG, con el objetivo de fortalecer su comparabilidad y relevancia para la toma de decisiones, en línea con mejores prácticas de inversión responsable.

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	16-abr.-26
Barclays	Brian Morton	Compra	29-ene.-26
BBVA	Rodrigo Ortega	Compra	16-feb.-26
BofA	M. Pierry/ E. Gabilondo	Compra	09-abr.-26
Bradesco	Marcelo Mizrahi	Compra	12-abr.-26
CITI	Gustavo Schroden	Compra	10-abr.-26
GBM	Pablo Ordoñez	Compra	27-ene.-26
Goldman Sachs	Tito Labarta	Compra	07-abr.-26
Itaú BBA	Jorge Pérez Araya	Compra	23-feb.-26
JP Morgan	Yuri Fernandes	Compra	16-abr.-26
Monex	J. Roberto Solano	Compra	20-abr.-23
Punto Research	Miguel Cabrera	Compra	23-jul.-25
Safra	Daniel Vaz	Compra	15-abr.-26
UBS	Thiago Batista	Compra	20-feb.-26
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Mantener	30-mar.-26
HSBC	Carlos Gómez	Mantener	21-abr.-26
Jefferies	Iñigo Vega	Mantener	09-sep.-25
Kapital	Alejandra Marcos	Mantener	27-ene.-26
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Mantener	28-ene.-26
Santander	Andrés Soto	Mantener	28-ene.-26

Estructura de Capital

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones	SERIES O Al 31 de marzo de 2026
Acciones Emitidas, Suscritas y Pagadas (1)	2,813,156,594
Acciones en Circulación Contables (2)	2,774,660,273
Acciones en Fideicomiso Plan de Acciones	38,496,321
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 (Millones de Pesos)	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Ingresos por Intereses	108,793	105,500	97,168	93,577	88,573
Gastos por Intereses	73,047	70,047	60,924	54,442	49,096
Ingresos de Intereses Netos antes de Est. Ptva. Riesgos Crediticios	35,746	35,453	36,244	39,135	39,477
Provisiones para Riesgos crediticios	5,086	4,818	7,357	4,329	6,916
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	30,661	30,635	28,887	34,806	32,562
Transferencia de fondos	698	703	705	742	644
Manejo de cuenta	497	514	525	551	560
Servicios de Banca Electrónica	5,216	5,346	4,493	4,430	4,119
Por créditos comerciales y gubernamentales	425	428	424	678	544
Por créditos de consumo	2,217	2,429	2,529	2,902	2,855
Actividades Fiduciarias y Avalúos	114	131	133	132	116
Fondos de Inversión	865	852	931	962	949
Asesoría e Intermediación financiera	139	224	212	246	225
Otras comisiones Cobradas	26	(63)	(64)	(96)	23
Comisiones por Servicios Cobrados	10,198	10,543	9,888	10,546	10,035
Cuotas de Intercambio	3,790	3,723	2,925	2,707	2,455
Otras Comisiones Pagadas	1,613	1,884	1,975	1,848	2,052
Comisiones por Servicios Pagados	5,404	5,607	4,900	4,555	4,506
Comisiones por Servicios Netas	4,794	4,937	4,988	5,992	5,528
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	21,325	14,448	14,019	18,867	22,078
Reservas técnicas Seg. y Pen.	13,479	8,819	7,332	13,264	15,574
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	1,006	162	263	642	1,061
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	8,367	8,856	9,000	10,353	8,841
Divisas y Metales	(1,263)	(7,200)	(1,832)	(1,091)	(333)
Derivados	2,408	5,696	9	(129)	459
Títulos	1,540	834	699	(138)	567
Valuación	2,686	(669)	(1,124)	(1,357)	692
Divisas y Metales	(532)	2,633	2,198	2,267	730
Derivados	(41)	(66)	305	(49)	(62)
Títulos	314	551	1,051	954	412
Compra-venta	(259)	3,118	3,554	3,173	1,080
Otros resultados financieros	(311)	3	8	75	(17)
Ingresos por Intermediación	2,115	2,451	2,437	1,890	1,755
Aportación al IPAB	(1,272)	(1,278)	(1,260)	(1,297)	(1,329)
Costos y Gastos Incurridos en Recup. de Cartera de Crédito	(389)	(399)	(397)	(445)	(401)
Resultado por bienes adjudicados	177	95	105	(33)	100
Ingresos por Arrendamiento	90	129	113	146	162
Provenientes de Seguros y Pensiones	79	86	119	1,634	225
Otros	327	541	580	511	1,356
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(987)	(826)	(741)	516	113
Total de Ingresos No Financieros	4,396	3,173	4,108	3,007	3,999
Ingreso Total de Operación	35,056	33,808	32,995	37,813	36,561
Gasto de Personal	6,184	6,497	6,475	7,102	6,879
Honorarios Pagados	1,028	1,179	1,161	1,451	1,099
Gastos de Administración y Promoción	1,568	1,551	1,828	1,654	1,663
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	3,043	3,461	3,405	3,913	3,325
Impuestos Diversos	781	777	706	864	900
PTU causado	404	355	330	532	504
Otros Gastos de Adm. y Prom.	483	348	234	466	489
Total Gasto No Financiero	13,491	14,168	14,140	15,981	14,858
Resultado de la Operación	21,566	19,640	18,855	21,832	21,702
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	408	390	456	470	360
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	21,974	20,030	19,311	22,303	22,062
Impuestos	6,179	4,942	4,544	6,107	6,210
Operaciones discontinuadas	(299)	(249)	(1,549)	(90)	(179)
Resultado Neto (al 100%)	15,496	14,839	13,219	16,106	15,673
Participación no controladora	208	221	210	232	215
Utilidad Neta	15,288	14,618	13,008	15,874	15,458
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	2,215	584	604	(747)	(1,081)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	1,670	440	163	(358)	(316)
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-
Ingresos y Gastos relacionados con Activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-
Remediación de Beneficios definidos a los empleados	35	34	35	(1,049)	49
Efecto acumulado por conversión	(62)	(260)	(70)	(39)	(11)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Remediación por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	(183)	(20)	(116)	2	125
Otros Resultados Integrales	3,675	778	615	(2,192)	(1,234)
Resultado Integral	19,171	15,617	13,834	13,914	14,439

GFNorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias <i>(Millones de Pesos)</i>	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
ACTIVOS					
Efectivo y Equivalentes	136,906	139,682	97,537	100,295	90,150
Cuentas de Margen	3,569	4,165	3,781	3,989	4,545
Instrum. Finan. Negociables	409,632	423,023	437,769	436,130	435,082
Instrum. Finan. para Cobrar y Vender	187,613	178,873	165,534	199,502	223,413
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	383,598	383,109	391,186	387,090	409,010
Inversiones en Instrumentos Financieros	980,844	985,006	994,489	1,022,721	1,067,505
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	74	72	69	1	1
Deudores por reporto (saldo deudor)	4,699	2,000	3,500	2,950	900
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	16,011	16,142	14,847	15,281	16,613
Con fines de cobertura	2,352	3,214	3,435	3,002	2,779
Operaciones con Derivados	18,364	19,356	18,282	18,283	19,392
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-
Actividades empresariales o comerciales	482,568	479,462	479,876	500,397	495,986
Créditos a entidades financieras	37,496	43,551	43,961	48,645	44,579
Créditos al consumo	207,633	216,574	226,682	235,614	244,172
<i>Crédito de Nómina</i>	81,876	84,236	87,006	88,198	92,173
<i>Crédito Personal</i>	1,052	1,029	1,028	1,050	1,085
<i>Tarjeta de Crédito</i>	68,203	70,748	73,970	76,781	77,701
<i>Crédito Automotriz</i>	56,502	60,562	64,677	69,585	73,213
Créditos Hipotecarios	272,843	278,250	283,629	288,226	289,578
<i>Media y residencial</i>	271,519	277,020	282,476	287,138	288,542
<i>De interés social</i>	1	1	0	0	0
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	1,323	1,229	1,152	1,087	1,036
<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	177,855	152,851	155,309	184,812	168,691
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	1,178,394	1,170,688	1,189,456	1,257,692	1,243,006
Actividades empresariales o comerciales	2,354	2,069	2,234	3,258	3,756
Créditos a entidades financieras	1	-	1	-	-
Créditos al consumo	3,345	3,240	3,817	3,493	3,850
<i>Crédito de Nómina</i>	1,790	1,613	2,017	1,692	1,807
<i>Crédito Personal</i>	40	35	37	42	57
<i>Tarjeta de Crédito</i>	1,040	1,122	1,195	1,142	1,364
<i>Crédito Automotriz</i>	475	470	568	616	623
Créditos Hipotecarios	3,707	4,318	4,174	4,180	4,595
<i>Media y residencial</i>	3,629	4,237	4,096	4,118	4,530
<i>De interés social</i>	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	78	81	78	62	65
<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	312	277	181	204	185
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	9,718	9,903	10,407	11,135	12,387
Actividades empresariales o comerciales	4,074	5,838	9,018	8,854	9,163
Créditos a entidades financieras	136	236	78	77	77
Créditos al consumo	4,746	5,126	5,054	5,895	5,285
<i>Crédito de Nómina</i>	2,309	2,368	2,245	2,670	2,299
<i>Crédito Personal</i>	73	64	43	52	66
<i>Tarjeta de Crédito</i>	2,062	2,339	2,426	2,797	2,509
<i>Crédito Automotriz</i>	302	354	340	375	412
Créditos Hipotecarios	2,142	2,279	2,604	3,013	3,737
<i>Media y residencial</i>	1,786	1,903	2,197	2,760	3,467
<i>De interés social</i>	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	356	376	406	252	270
<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	4	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	11,102	13,484	16,754	17,839	18,262
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	3,217	3,491	3,714	4,033	4,397
Cart. de Créd. de Inst. de Seguro y Fianzas	3,873	3,993	4,113	4,228	4,330
Partidas Diferidas (BAP)	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	1,206,305	1,201,558	1,224,444	1,294,927	1,282,381
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	20,537	21,045	23,820	23,755	25,177
Estim. Prev. para Riesgos Cred. Seg. Y Fian.	321	330	336	342	346
Cartera de Crédito Neta de Reservas	1,185,447	1,180,184	1,200,288	1,270,830	1,256,858
Derechos de cobro adquiridos (neto)	835	808	740	796	758
Total de Cartera de Crédito (neto)	1,186,283	1,180,991	1,201,028	1,271,626	1,257,616
Deudores de Aseguradoras y Afianzadoras	16,821	13,159	9,319	6,321	11,294
Importes recuperables por Reaseguro y Reafianz.	9,070	7,968	8,009	6,684	6,247
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	82,358	59,448	59,932	45,049	63,115
Inventario de Mercancías	1,504	1,389	1,352	1,297	1,291
Bienes Adjudicados (Neto)	4,635	4,508	4,844	4,647	4,596
Pagos Anticipados y Otros Activos	11,817	11,650	12,137	13,950	11,833
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	31,921	32,139	32,098	35,284	35,188
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	4,107	4,077	4,305	4,525	4,451
Inversiones permanentes	14,662	14,986	15,421	15,758	14,590
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	1,803	2,779	2,600
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	2,720	2,244	1,938	3,437	1,885
Activos Intangibles	14,522	13,879	11,913	11,590	11,199
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	28,034	27,905	27,644	27,478	27,511
TOTAL ACTIVOS	2,552,759	2,524,481	2,509,263	2,598,663	2,635,909

GFNorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias <i>(Millones de Pesos)</i>	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
PASIVOS					
Depósitos exigibilidad inmediata	773,797	777,250	742,978	813,139	810,025
Depósitos a plazo-Del Público en General	357,965	366,572	377,700	383,432	387,384
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	6,121	5,203	1,841	5,841	6,304
Cuenta global de captación sin movimientos	4,205	4,332	4,440	4,538	4,594
Títulos de crédito emitidos	35,226	35,075	34,797	35,057	35,112
Captación de Recursos	1,177,314	1,188,431	1,161,756	1,242,008	1,243,419
Préstamos de Bancos y otros:					
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
De corto plazo	23,854	25,894	23,644	27,099	26,889
De largo plazo	11,722	7,878	7,709	10,230	9,799
Préstamos de Bancos y otros	35,575	33,771	31,354	37,328	36,688
Reservas Técnicas	339,329	347,475	354,805	365,502	381,150
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	430,144	452,201	451,561	454,145	451,450
Préstamos de Valores	-	0	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía:					
Reportos (saldo acreedor)	78,182	56,691	51,706	64,773	57,911
Préstamos de valores	-	2	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	78,182	56,693	51,706	64,773	57,911
Instrumentos Financieros Derivados					
Con fines de negociación	14,694	9,414	7,775	8,283	9,748
Con fines de cobertura	1,055	356	39	13	45
Total de Instrumentos Financieros Derivados	15,749	9,770	7,814	8,296	9,793
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	(0)	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	5,712	4,633	3,450	3,516	4,337
Pasivo por Arrendamiento	4,266	4,234	4,508	4,717	4,831
Acreedores por liquidación de operaciones	44,197	34,440	34,986	21,431	44,745
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	7,185	9,364	10,278	11,169	10,531
Contribuciones por pagar	3,593	3,358	3,328	4,551	4,253
Proveedores	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	42,194	32,315	36,322	29,720	30,886
Otras cuentas por pagar	97,169	79,477	84,913	66,871	90,415
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	85,199	78,116	76,269	74,984	74,673
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	4,979	5,190	5,905	9,172	4,249
Pasivo por beneficio a los empleados	11,760	11,725	13,016	13,885	11,296
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,244	1,357	1,261	1,253	1,264
TOTAL PASIVOS	2,286,624	2,273,073	2,248,320	2,346,450	2,371,478
CAPITAL					
Capital Social	14,726	14,719	14,681	14,674	14,667
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gob.	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	47,978	48,390	48,143	42,141	41,869
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-
Capital contribuido	62,704	63,109	62,823	56,814	56,536
Reservas de capital	22,713	32,398	30,425	30,081	29,545
Resultado de ejercicios anteriores	168,740	129,081	127,637	106,548	163,969
Resultado neto	15,288	29,906	42,914	58,788	15,458
Resultados Integrales:					
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	(1,071)	(487)	117	(584)	(1,665)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	804	1,243	1,406	1,048	731
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a empleados	(2,770)	(2,736)	(2,701)	(3,750)	(3,701)
Efecto acumulado por conversión	403	143	73	34	24
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Remediación por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	245	226	109	111	235
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Capital Ganado	204,352	189,774	199,981	192,276	204,596
Participación no controladora	(921)	(1,475)	(1,860)	3,123	3,299
Total Capital Contable	266,135	251,407	260,944	252,213	264,431
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	2,552,759	2,524,481	2,509,263	2,598,663	2,635,909

GFNorte - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Operaciones por Cuenta de Terceros					
Bancos de clientes	14	35	141	18	26
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	87	127	126	1,282	(291)
Premios de clientes	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Cuentas Corrientes	101	162	268	1,300	(265)
Valores de clientes recibidos en custodia	1,118,811	1,174,467	1,240,551	1,237,750	1,318,549
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	1,118,811	1,174,467	1,240,551	1,237,750	1,318,549
Operaciones de reporto de clientes	247,458	231,619	220,451	207,625	194,379
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	247,285	231,504	220,288	207,460	194,295
Colaterales entregados en garantía por cuentas de clientes	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	261	223	187	188	188
Acciones de Siefos por cuenta de trabajadores	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta de Clientes	495,109	463,346	440,926	415,273	388,863
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	363,949	381,905	386,430	383,802	420,342
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	1,977,970	2,019,879	2,068,175	2,038,125	2,127,489
Avales otorgados	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	588,406	595,285	603,740	589,641	691,365
Fideicomisos	345,496	351,246	348,901	357,833	366,679
Mandatos	7,662	8,524	8,343	7,648	8,542
Bienes en Fideicomiso o Mandato	353,157	359,770	357,244	365,481	375,221
Bienes en custodia o administración	756,449	789,242	828,024	844,455	877,449
Acciones entregadas en custodia o en garantía	49,842	49,842	49,970	50,187	50,247
Colaterales recibidos por la entidad	245,996	228,149	231,668	249,168	243,705
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	78,218	56,699	51,691	64,768	57,918
Depósitos de bienes	4,571	5,272	4,302	5,978	5,804
Activos y Pasivos Contingentes	39	48	24	14	19
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	464	518	558	642	726
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 siefos, posición propia	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	720,296	612,963	607,124	582,704	608,392
TOTALES POR CUENTA PROPIA	2,797,439	2,697,789	2,734,345	2,753,038	2,910,846

GFNORTE - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2026
(Millones de Pesos)
Actividades de operación

Resultado antes de impuestos a la utilidad	22,062
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	1,228
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	1,151
Amortizaciones de activos intangibles	258
Participación en el resultado neto de otras entidades	(360)
Operaciones discontinuadas	179
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	1,288
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	568
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	608
Intereses por pasivos por arrendamiento	112
Suma	2,516
<u>Cambios en partidas de operación</u>	(32,627)
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	(556)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(45,865)
Cambio en deudores por reporto (neto)	2,050
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(1,332)
Cambio en cartera de crédito (neto)	13,972
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	39
Cambio en deudores de aseguradoras y afianzadoras	(4,973)
Cambio en importes recuperables por reaseguro y reafianzamiento (neto)	437
Cambio en inventarios	6
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(15,503)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	51
Cambio en captación tradicional	1,411
Cambio en reservas técnicas	15,648
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,209)
Cambio en acreedores por reporto	(2,695)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(6,862)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	1,465
Cambio en cuentas por pagar por reaseguro y reafianzamiento (pasivo)	821
Cambio en instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(61)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(2,589)
Cambio en otras cuentas por pagar	23,391
Pagos de impuestos a la utilidad	(10,273)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(8,049)
<u>Actividades de inversión</u>	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(1,181)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	183
Cobros de dividendos de inversiones permanentes	1,425
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	427
<u>Actividades de financiamiento</u>	
Pagos por pasivo por arrendamiento	(238)
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como capital	(1,357)
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	(919)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(2,514)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(10,136)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(9)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	100,295
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	90,150

**GFNORTE - ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2026
(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 Eftvo	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 2025	14,674	42,140	30,081	165,336	(584)	1,048	(3,750)	110	35	249,090	3,123	252,213
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	(7)	(267)	(536)							(810)		(810)
Total	(7)	(267)	(536)	0	0	0	0	0	0	(810)	0	(810)
OTROS MOVIMIENTOS DE CAPITAL												
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		(4)		(10)		(1)				(15)		(15)
Intereses de obligaciones subordinadas				(1,357)						(1,357)		(1,357)
Total	0	(4)	0	(1,367)	0	(1)	0	0	0	(1,372)	0	(1,372)
RESULTADO INTEGRAL:												
Resultado neto				15,458						15,458	215	15,673
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:												
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender					(1,081)					(1,081)		(1,081)
Resultado por conversión de operaciones extranjeras									(11)	(11)		(11)
Valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(316)				(316)		(316)
Remediación por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento								125		125		125
Remedios por beneficios definidos a los empleados							49			49		49
Total	0	0	0	15,458	(1,081)	(316)	49	125	(11)	14,224	215	14,439
Participación no controladora											(39)	(39)
Saldos al 31 de Marzo de 2026	14,667	41,869	29,545	179,427	(1,665)	731	(3,701)	235	24	261,132	3,299	264,431

Banorte

Banorte-Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Ingresos por Intereses	95,886	93,628	86,469	81,121	76,742
Gastos por Intereses	67,657	65,465	56,424	50,528	45,930
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	28,229	28,162	30,044	30,593	30,812
Provisiones para Crédito	4,984	4,774	7,282	4,270	6,739
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	23,246	23,388	22,763	26,322	24,072
Transferencia de fondos	698	703	705	742	644
Manejo de cuenta	497	514	525	551	560
Servicios de Banca Electrónica	5,216	5,346	4,493	4,430	4,119
Por créditos comerciales y gubernamentales	423	426	423	637	488
Por créditos de consumo	2,217	2,429	2,529	2,902	2,855
Actividades Fiduciarias y Avalúos	114	130	133	131	116
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas	1,336	1,261	1,338	1,474	1,723
Comisiones por Servicios Cobrados	10,501	10,810	10,146	10,867	10,505
Cuotas de Intercambio	3,790	3,723	2,925	2,707	2,455
Otras Comisiones Pagadas	1,520	1,764	1,868	1,717	1,941
Comisiones por Servicios Pagados	5,311	5,487	4,793	4,424	4,396
Comisiones por Servicios Netas	5,190	5,323	5,352	6,443	6,109
Divisas y Metales	(1,265)	(7,209)	(1,832)	(1,090)	(335)
Derivados	2,407	5,698	12	(124)	460
Títulos	517	(18)	(35)	(433)	(244)
Valuación	1,659	(1,529)	(1,856)	(1,648)	(120)
Divisas y Metales	(526)	2,626	2,197	2,271	734
Derivados	(41)	(66)	305	(49)	(62)
Títulos	94	262	647	728	86
Compra-venta	(473)	2,822	3,150	2,950	758
Otros resultados financieros	(308)	(5)	10	78	(3)
Ingresos por Intermediación	878	1,288	1,303	1,379	636
Aportación al IPAB	(1,272)	(1,278)	(1,260)	(1,297)	(1,329)
Costos y Gastos Incurridos en Recup. de Cartera de Crédito	(383)	(389)	(388)	(435)	(396)
Derechos de cobro	134	162	142	138	112
Resultado por bienes adjudicados	171	88	115	(45)	98
Donativos	(56)	(32)	(84)	(49)	(50)
Deterioro de Activos	-	-	-	-	-
Resultado en venta de Prop., Mob y Equipo	(12)	6	4	1	0
Ingresos por Arrendamiento	0	0	0	0	0
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otros	318	511	452	100	1,305
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(1,100)	(933)	(1,020)	(1,588)	(259)
Total de Ingresos No Financieros	4,968	5,678	5,636	6,235	6,485
Ingreso Total de Operación	28,214	29,066	28,399	32,557	30,557
Gasto de Personal	5,530	5,847	5,829	6,282	6,145
Honorarios Pagados	896	998	1,005	1,253	950
Gastos de Administración y Promoción	1,731	1,715	1,932	1,774	1,840
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	2,865	3,287	3,238	3,744	3,152
Impuestos Diversos	671	689	631	796	796
PTU causado	377	328	303	503	471
Otros Gastos de Adm. y Prom.	306	281	221	403	322
Total Gasto No Financiero	12,377	13,145	13,159	14,755	13,677
Resultado de la Operación	15,837	15,921	15,240	17,802	16,881
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	47	64	50	52	41
Resultados antes de Impuestos a la Utilidad	15,883	15,985	15,290	17,854	16,921
Impuestos	4,641	3,984	3,809	5,243	4,878
Resultados antes de operaciones discontinuadas	11,242	12,001	11,481	12,611	12,043
Operaciones discontinuadas	(10)	(25)	(31)	70	(129)
Resultado Neto (al 100%)	11,233	11,976	11,451	12,681	11,914
Participación no controladora	6	6	4	4	2
Utilidad Neta	11,227	11,969	11,447	12,677	11,912
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	1,960	544	427	(500)	(923)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	1,700	447	166	(365)	(322)
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-
Ingresos y Gastos relacionados con Activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-
Remediación de Beneficios definidos a los empleados	35	34	34	(1,071)	49
Efecto acumulado por conversión	(55)	(232)	(61)	(32)	(10)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Remediación por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	-	-	-	-	-
Otros Resultados Integrales	3,639	793	566	(1,967)	(1,206)
Resultado Integral	14,872	12,769	12,017	10,714	10,708

Banorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias (Millones de Pesos)	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
ACTIVOS					
Efectivo y Equivalentes	136,348	138,945	96,825	99,275	89,094
Cuentas de Margen	3,569	4,165	3,781	3,989	4,545
Instrum. Finan. Negociables	130,465	147,221	169,807	176,255	174,738
Instrum. Finan. para Cobrar y Vender	148,979	146,133	133,509	162,843	188,697
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	115,957	110,689	112,769	100,961	114,931
Inversiones en Instrumentos Financieros	395,402	404,042	416,086	440,058	478,366
Estím. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	74	71	69	1	1
Deudores por reporto (saldo deudor)	78,077	56,689	51,706	64,773	57,911
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	15,996	16,132	14,839	15,275	16,602
Con fines de cobertura	2,352	3,214	3,435	3,002	2,779
Operaciones con Derivados	18,348	19,346	18,274	18,277	19,381
Operaciones con Valores y Derivadas	96,425	76,035	69,980	83,050	77,292
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-
Actividades empresariales o comerciales	438,001	435,411	436,851	454,444	452,824
Créditos a entidades financieras	55,312	59,917	62,440	69,087	59,582
Créditos al consumo	207,610	216,564	226,681	235,613	244,171
<i>Crédito de Nómina</i>	81,876	84,236	87,006	88,198	92,173
<i>Crédito Personal</i>	1,031	1,020	1,028	1,050	1,085
<i>Tarjeta de Crédito</i>	68,202	70,748	73,970	76,781	77,701
<i>Crédito Automotriz</i>	56,502	60,561	64,676	69,584	73,213
Créditos Hipotecarios	272,843	278,250	283,629	288,226	289,578
<i>Media y residencial</i>	271,519	277,020	282,476	287,138	288,542
<i>De interés social</i>	1	1	0	0	0
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	1,323	1,229	1,152	1,087	1,036
<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	176,452	150,897	151,526	178,463	164,849
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	1,150,220	1,141,039	1,161,127	1,225,833	1,211,005
Actividades empresariales o comerciales	2,241	2,053	2,224	3,154	3,711
Créditos a entidades financieras	1	-	1	-	-
Créditos al consumo	3,340	3,238	3,817	3,493	3,850
<i>Crédito de Nómina</i>	1,790	1,613	2,017	1,692	1,807
<i>Crédito Personal</i>	35	33	37	42	57
<i>Tarjeta de Crédito</i>	1,040	1,122	1,195	1,142	1,364
<i>Crédito Automotriz</i>	475	470	568	616	623
Créditos Hipotecarios	3,707	4,318	4,174	4,180	4,595
<i>Media y residencial</i>	3,629	4,237	4,096	4,118	4,530
<i>De interés social</i>	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	78	81	78	62	65
<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	9,289	9,609	10,216	10,827	12,156
Actividades empresariales o comerciales	3,552	5,265	8,586	8,373	8,477
Créditos a entidades financieras	132	232	74	73	73
Créditos al consumo	4,737	5,118	5,054	5,895	5,285
<i>Crédito de Nómina</i>	2,309	2,368	2,245	2,670	2,299
<i>Crédito Personal</i>	64	57	43	52	66
<i>Tarjeta de Crédito</i>	2,062	2,339	2,426	2,797	2,509
<i>Crédito Automotriz</i>	302	354	340	375	412
Créditos Hipotecarios	2,142	2,279	2,604	3,013	3,737
<i>Media y residencial</i>	1,786	1,903	2,197	2,760	3,467
<i>De interés social</i>	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	356	376	406	252	270
<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	10,563	12,895	16,317	17,354	17,572
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	3,267	3,525	3,736	4,038	4,419
Cartera de Crédito Total	1,173,338	1,167,067	1,191,396	1,258,051	1,245,152
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	20,067	20,553	23,456	23,339	24,584
Cartera de Crédito Neto	1,153,271	1,146,514	1,167,939	1,234,712	1,220,567
Derechos de cobro adquiridos (neto)	835	808	740	796	758
Total de Cartera de Crédito (neto)	1,154,106	1,147,322	1,168,680	1,235,508	1,221,325
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	66,659	53,670	51,134	39,003	55,090
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	4,568	4,440	4,784	4,562	4,515
Pagos Anticipados y Otros Activos	5,345	4,690	4,433	5,452	5,922
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	26,887	27,000	27,088	28,285	28,374
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	4,032	4,012	4,245	4,245	4,187
Inversiones permanentes	1,468	1,465	1,494	1,410	1,439
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	43	668	479
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	1,435	983	1,015	2,568	841
Activos Intangibles	10,863	10,190	9,833	9,526	9,112
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	2,706	2,577	2,316	2,149	2,183
TOTAL ACTIVOS	1,909,740	1,879,465	1,861,668	1,959,747	1,982,762

Banorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias <i>(Millones de Pesos)</i>	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
PASIVOS					
Depósitos exigibilidad inmediata	791,335	787,335	754,339	829,505	822,291
Depósitos a plazo-Del Público en General	358,005	366,582	377,710	383,462	387,394
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	6,121	5,203	1,841	5,841	6,304
Cuenta global de captación sin movimientos	4,205	4,332	4,440	4,538	4,594
Títulos de crédito emitidos	37,236	37,087	34,797	35,057	40,126
Captación de Recursos	1,196,902	1,200,539	1,173,126	1,258,403	1,260,708
Préstamos de Bancos y otros:					
De exigibilidad inmediata	1,511	1,183	-	-	-
De corto plazo	3,551	3,037	2,645	2,664	2,596
De largo plazo	7,599	4,386	4,700	5,458	5,254
Préstamos de Bancos y otros organismos	12,661	8,606	7,345	8,122	7,850
Reservas Técnicas	-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	268,980	283,496	288,712	316,612	320,101
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía:					
Reportos (saldo acreedor)	78,077	56,691	51,706	64,773	57,911
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	78,077	56,691	51,706	64,773	57,911
Instrumentos Financieros Derivados					
Con fines de negociación	14,794	9,519	7,879	8,385	9,844
Con fines de cobertura	1,055	356	39	13	45
Total de Instrumentos Financieros Derivados	15,848	9,874	7,919	8,398	9,889
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	4,188	4,163	4,443	4,429	4,558
Acreedores por liquidación de operaciones	32,346	32,327	29,984	19,659	38,405
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	7,185	9,364	10,278	11,169	10,531
Contribuciones por pagar	1,897	1,912	2,058	1,997	1,935
Proveedores	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	30,210	21,583	25,556	20,466	20,941
Otras cuentas por pagar	71,638	65,186	67,876	53,291	71,811
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	85,199	78,116	76,269	74,984	74,673
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	3,497	2,973	3,116	5,617	2,813
Pasivo por beneficio a los empleados	10,757	10,710	11,919	12,704	10,317
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,061	1,150	1,016	985	996
TOTAL PASIVOS	1,748,807	1,721,504	1,693,447	1,808,318	1,821,627
CAPITAL					
Capital Social	18,795	18,795	18,795	18,795	18,795
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	5,996	6,300	6,593	475	853
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-
Capital contribuido	24,791	25,094	25,388	19,270	19,647
Reservas de capital	18,959	18,959	18,959	18,959	18,959
Resultado de ejercicios anteriores	112,309	96,762	95,293	68,545	114,487
Resultado neto	11,227	23,196	34,643	47,320	11,912
Resultados Integrales:					
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	(552)	(8)	422	(78)	(1,001)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	816	1,264	1,429	1,065	743
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a empleados	(2,814)	(2,780)	(2,746)	(3,817)	(3,767)
Efecto acumulado por conversión	293	61	0	(31)	(41)
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	140,238	137,455	148,002	131,964	141,291
Participación no controladora	(4,095)	(4,587)	(5,169)	195	197
Total Capital Contable	160,933	157,961	168,221	151,429	161,136
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,909,740	1,879,465	1,861,668	1,959,747	1,982,762

Banorte - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-
Avales otorgados	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	525,736	536,485	534,921	521,526	620,426
Fideicomisos	345,496	351,246	348,901	357,833	366,679
Mandatos	7,662	8,524	8,343	7,648	8,542
Bienes en Fideicomiso o Mandato	353,157	359,770	357,244	365,481	375,221
Bienes en custodia o administración	725,476	752,754	769,089	766,011	806,259
Acciones entregadas en custodia o en garantía	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	233,283	219,924	222,265	240,900	237,685
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	78,112	56,699	51,691	64,768	57,918
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	39	48	24	14	19
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	428	479	515	597	678
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	658,267	543,176	542,606	514,347	544,150
TOTALES POR CUENTA PROPIA	2,574,499	2,469,335	2,478,354	2,473,645	2,642,355

BANORTE - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2026
(Millones de Pesos)

Actividades de operación

Resultado antes de impuestos a la utilidad	16,921
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	1,373
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	1,072
Amortizaciones de activos intangibles	213
Participación en el resultado neto de otras entidades	(41)
Operaciones discontinuadas	129
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	941
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	150
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	684
Intereses por pasivos por arrendamiento	107
Suma	2,314
Cambios en partidas de operación	(25,738)
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	(556)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(39,231)
Cambio en deudores por reporto (neto)	6,862
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(1,327)
Cambio en cartera de crédito (neto)	14,144
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	39
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(16,011)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	47
Cambio en otros activos operativos (neto)	(89)
Cambio en captación tradicional	2,305
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(423)
Cambio en acreedores por reporto	3,488
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(6,862)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	1,459
Cambio en otros pasivos operativos	11
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(67)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(2,387)
Cambio en otras cuentas por pagar	19,010
Pagos de impuestos a la utilidad	(6,150)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(6,503)
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(1,170)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	112
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,058)
Actividades de financiamiento	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(234)
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	(1,381)
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	(996)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(2,611)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(10,172)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(9)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	99,275
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	89,094

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

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2026

(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 2025	18,795	475	18,959	115,865	(77)	1,065	(3,817)	(31)	151,234	195	151,429
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS											
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		378							378		378
Total	0	378	0	0	0	0	0	0	378	0	378
OTROS MOVIMIENTOS DE CAPITAL											
Intereses de obligaciones subordinadas				(1,381)					(1,381)		(1,381)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión				3	(1)				2		2
Total	0	0	0	(1,378)	(1)	0	0	0	(1,379)	0	(1,379)
RESULTADO INTEGRAL											
Resultado neto				11,912					11,912	2	11,914
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:											
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender					(923)				(923)		(923)
Resultado por conversión de operaciones extranjeras								(10)	(10)		(10)
Valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(322)			(322)		(322)
Remediones por beneficios definidos a los empleados							49		49		49
Total	0	0	0	11,912	(923)	(322)	49	(10)	10,706	2	10,708
Participación no controladora										0	0
Saldos al 31 de Marzo de 2026	18,795	853	18,959	126,399	(1,001)	743	(3,768)	(41)	160,939	197	161,136

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Ingresos por Intereses	1,003	881	792	903	888
Gastos por Intereses	2	2	1	5	5
Resultado por Posición Monetaria (margen fincro.)	-	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	1,002	880	791	898	884
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	(0)	0	(0)	-	-
Ingresos de Intereses Netos	1,002	880	791	898	884
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	-	-	-	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	18,311	10,685	9,729	12,930	17,516
Reservas técnicas	9,658	4,345	3,260	5,547	8,936
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	1,993	1,169	1,321	1,928	2,484
Siniestros, Reclamaciones (neto)	4,635	4,859	5,030	6,191	4,715
Resultado por intermediación	937	851	1,162	534	878
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	151	142	169	1,620	289
Total de Ingresos No Financieros	3,113	1,305	1,448	1,418	2,548
Ingreso Total de Operación	4,115	2,184	2,239	2,316	3,431
Gastos de Personal	128	140	127	137	139
Honorarios Pagados	60	87	81	100	78
Gastos de Administración y Promoción	40	39	57	63	44
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	49	47	47	49	47
Impuestos Diversos	42	32	39	33	44
PTU causado	14	14	15	16	15
Otros gastos	210	118	72	92	167
Total Gasto No Financiero	543	477	438	490	534
Resultado de la Operación	3,571	1,707	1,801	1,826	2,898
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	359	324	401	416	318
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	3,930	2,032	2,202	2,242	3,216
Impuestos	960	456	380	249	809
Resultados antes de operaciones discontinuadas	2,970	1,576	1,821	1,993	2,408
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Resultado Neto (al 100%)	2,970	1,576	1,821	1,993	2,408
Participación no controladora	9	8	9	7	8
Utilidad Neta	2,961	1,567	1,812	1,987	2,400
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	165	41	137	0	(93)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	-	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-
Ingresos y Gastos relacionados con Activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-
Remediación de Beneficios definidos a los empleados	1	1	1	(4)	1
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Remediación por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	(183)	(20)	(116)	2	125
Otros Resultados Integrales	(18)	22	21	(2)	32
Resultado Integral	2,952	1,598	1,843	1,991	2,440

Seguros Banorte – Balance General (Millones de Pesos)	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
ACTIVOS					
Efectivo y Equivalentes	237	261	1,663	1,585	3,629
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. Negociables	56,839	63,355	66,354	74,474	83,933
Instrum. Finan. para Cobrar y Vender	7,493	7,187	7,709	8,283	9,164
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Inversiones en Instrumentos Financieros	64,332	70,543	74,064	82,756	93,096
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	9,862	5,587	7,408	7,360	4,858
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	9,862	5,587	7,408	7,360	4,858
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-
Cart. de Créd. de Inst. de Seguro y Fianzas	40	40	37	39	37
Partidas Diferidas (BAP)	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	40	40	37	39	37
Estim. Prev. para Riesgos Cred. Seg. y Fian.	0	0	0	0	0
Cartera de Crédito (Neto) de Seg. y Fian.	40	40	37	38	37
Cartera de Crédito Neta de Reservas	40	40	37	38	37
Derechos de cobro adquiridos (neto)	-	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	40	40	37	38	37
Deudores de Aseguradoras y Afianzadoras	16,556	13,018	9,099	6,127	11,150
Importes recuperables por Reaseguro y Reafianz	9,070	7,968	8,009	6,684	6,247
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	675	393	346	506	631
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	-	-	-	-	-
Pagos Anticipados y Otros Activos	1,055	1,471	1,993	2,503	822
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	285	292	292	344	335
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	71	55	43	233	218
Inversiones permanentes	13,009	13,333	13,735	14,151	13,044
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	794	794	794	792	792
Activos Intangibles	1,668	1,686	1,711	1,722	1,742
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	117,653	115,442	119,192	124,802	136,601

Seguros Banorte – Balance General (Millones de Pesos)	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
PASIVOS					
Reservas Técnicas	74,555	78,017	81,198	84,860	93,749
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)	5,712	4,633	3,450	3,516	4,337
Pasivo por Arrendamiento	74	58	45	238	225
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	-	-
Contribuciones por pagar	1,520	1,253	1,065	2,117	2,086
Proveedores	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	4,705	4,503	4,230	2,826	3,793
Otras cuentas por pagar	6,224	5,756	5,294	4,943	5,879
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	1,262	1,718	2,098	2,341	1,057
Pasivo por beneficio a los empleados	216	224	233	237	245
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	60	68	64	71	72
TOTAL PASIVOS	88,104	90,475	92,383	96,205	105,564
CAPITAL					
Capital Social	13,928	13,928	13,928	13,928	13,928
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	-
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-
Capital contribuido	13,928	13,928	13,928	13,928	13,928
Reservas de capital	5,278	5,966	5,966	5,966	5,966
Resultado de ejercicios anteriores	7,170	327	327	126	8,453
Resultado neto	2,961	4,528	6,341	8,327	2,400
<u>Resultados Integrales:</u>					
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	(329)	(288)	(151)	(151)	(244)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	-	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a empleados	(19)	(19)	(18)	(22)	(21)
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	247	227	111	113	237
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Capital Ganado	15,307	10,742	12,576	14,359	16,791
Participación no controladora	314	297	306	310	318
Total Capital Contable	29,548	24,967	26,810	28,597	31,036
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	117,653	115,442	119,192	124,802	136,601

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)	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Ingresos por Intereses	37	30	19	17	18
Gastos por Intereses	0	0	0	0	0
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	37	30	19	17	17
Provisiones para Crédito	8	5	3	1	0
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	29	25	16	16	17
Transferencia de fondos	-	-	-	-	-
Manejo de cuenta	0	0	0	0	0
Servicios de Banca Electrónica	-	-	-	-	-
Por créditos comerciales y gubernamentales	-	-	-	-	-
Por créditos de consumo	0	0	0	0	0
Actividades Fiduciarias y Avalúos	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas	(0)	(0)	(0)	0	0
Comisiones por Servicios Cobrados	0	0	0	0	0
Cuotas de Intercambio	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	3	3	3	2	2
Comisiones por Servicios Pagados	3	3	3	2	2
Comisiones por Servicios Netas	(3)	(3)	(2)	(2)	(2)
Divisas y Metales	0	(0)	(0)	0	(0)
Derivados	-	-	-	-	-
Títulos	-	-	-	-	-
Valuación	0	(0)	(0)	0	(0)
Divisas y Metales	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Títulos	-	-	-	-	-
Compra-venta	-	-	-	-	-
Otros resultados financieros	-	-	-	-	-
Ingresos por Intermediación	0	(0)	(0)	0	(0)
Aportación al IPAB	-	-	(0)	(0)	(0)
Costos y Gastos Incurridos en la Recuperación de Cartera de Crédito	-	-	-	-	-
Derechos de cobro	-	-	-	-	-
Resultado por bienes adjudicados	-	-	-	-	-
Donativos	-	-	-	-	-
Deterioro de Activos	-	-	-	-	-
Resultado en venta de Prop., Mob y Equipo	-	-	-	-	-
Ingresos por Arrendamiento	-	-	-	-	-
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otros	1	(1)	1	0	4
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1	(1)	1	0	4
Total de Ingresos No Financieros	(2)	(4)	(2)	(2)	2
Ingreso Total de Operación	27	21	14	15	19
Gasto de Personal	111	42	20	20	26
Honorarios Pagados	70	49	47	37	63
Gastos de Administración y Promoción	6	6	3	5	1
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	81	130	128	106	109
Impuestos Diversos	22	22	24	14	19
PTU causado	-	-	-	-	-
Otros Gastos de Adm. y Prom.	18	5	4	4	6
Total Gasto No Financiero	309	255	226	185	226
Resultado de la Operación	(282)	(234)	(211)	(171)	(206)
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	-	-	-	-	-
Resultados antes de Impuestos a la Utilidad	(282)	(234)	(211)	(171)	(206)
Impuestos	7	(10)	0	2	(22)
Resultados antes de operaciones discontinuadas	(289)	(224)	(212)	(172)	(184)
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Resultado Neto (al 100%)	(289)	(224)	(212)	(172)	(184)
Participación no controladora	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	(289)	(224)	(212)	(172)	(184)
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	-	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-
Ingresos y Gastos relacionados con Activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-
Remediación de Beneficios definidos a los empleados	(0)	(0)	-	0	(0)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Remediación por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	-	-	-	-	-
Otros Resultados Integrales	(0)	(0)	-	0	(0)
Resultado Integral	(289)	(224)	(212)	(172)	(184)

Bineo – Estado de situación financiera (Millones de Pesos)	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
ACTIVOS					
Efectivo y Equivalentes	1,523	1,195	1,033	1,132	1,140
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. Negociables	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. para Cobrar y Vender	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	-	-	-	-	-
Inversiones en Instrumentos Financieros	-	-	-	-	-
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	-	-	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	22	9	4	2	1
<i>Crédito de Nómina</i>	-	-	-	-	-
<i>Crédito Personal</i>	22	9	4	2	1
<i>Tarjeta de Crédito</i>	0	-	-	-	-
<i>Crédito Automotriz</i>	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-
<i>Media y residencial</i>	-	-	-	-	-
<i>De interés social</i>	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	22	9	4	2	1
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	5	2	0	0	0
<i>Crédito de Nómina</i>	-	-	-	-	-
<i>Crédito Personal</i>	5	2	0	0	0
<i>Tarjeta de Crédito</i>	-	-	-	-	-
<i>Crédito Automotriz</i>	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-
<i>Media y residencial</i>	-	-	-	-	-
<i>De interés social</i>	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	5	2	0	0	0
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	9	7	2	1	0
<i>Crédito de Nómina</i>	-	-	-	-	-
<i>Crédito Personal</i>	9	7	2	1	0
<i>Tarjeta de Crédito</i>	-	-	-	-	-
<i>Crédito Automotriz</i>	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-
<i>Media y residencial</i>	-	-	-	-	-
<i>De interés social</i>	-	-	-	-	-
<i>Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos</i>	-	-	-	-	-
<i>Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda</i>	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	9	7	2	1	0
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	36	19	7	2	1
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	11	7	2	1	0
Cartera de Crédito Neto	25	11	4	2	1
Derechos de cobro adquiridos (neto)	-	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	25	11	4	2	1
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	40	28	31	31	34
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	-	-	-	-	-
Pagos Anticipados y Otros Activos	88	4	45	28	11
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	6	5	4	4	3
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	390	400	399	398	420
Activos Intangibles	1,626	1,619	1,629	1,587	1,545
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	3,698	3,263	3,147	3,181	3,154

Bineo – Estado de situación financiera (Millones de Pesos)	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
PASIVOS					
Depósitos exigibilidad inmediata	36	34	28	25	21
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	36	34	28	25	21
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	8	9	6	4	3
Proveedores	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	189	37	16	16	114
Otras cuentas por pagar	197	46	22	20	117
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	91	33	31	24	29
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVOS	324	114	80	69	167
CAPITAL					
Capital Social	4,179	4,179	4,179	4,179	4,179
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	400	400	528	745	805
Prima en venta de acciones	4	4	5	5	5
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-
Capital contribuido	4,582	4,582	4,711	4,928	4,988
Reservas de capital	10	10	10	10	10
Resultado de ejercicios anteriores	(930)	(930)	(930)	(930)	(1,827)
Resultado neto	(289)	(513)	(725)	(897)	(184)
Resultados Integrales:					
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	-	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a empleados	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	(1,209)	(1,433)	(1,645)	(1,817)	(2,001)
Participación no controladora	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	3,373	3,149	3,067	3,111	2,987
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	3,698	3,263	3,147	3,181	3,154

Bineo - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-
Avales otorgados	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	7	-	-	-	-
Fideicomisos	-	-	-	-	-
Mandatos	-	-	-	-	-
Bienes en Fideicomiso o Mandato	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	-	-	-	-	-
Acciones entregadas en custodia o en garantía	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	-	-	-	-	-
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	0	0	0	0	0
Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	-	-	-	-	-
Garantías de recuperación por fianzas expedidas	-	-	-	-	-
Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación	-	-	-	-	-
Reclamaciones contingentes	-	-	-	-	-
Reclamaciones pagadas	-	-	-	-	-
Reclamaciones canceladas	-	-	-	-	-
Reclamaciones recuperadas	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	6,926	6,936	6,943	6,946	9,293
TOTALES POR CUENTA PROPIA	6,934	6,936	6,943	6,946	9,293

BINEO - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2026
(Millones de Pesos)

Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(206)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	43
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	1
Amortizaciones de activos intangibles	42
Cambios en partidas de operación	111
Cambio en cartera de crédito (neto)	1
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(4)
Cambio en otros activos operativos (neto)	17
Cambio en captación tradicional	(4)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	4
Cambio en otras cuentas por pagar	(1)
Cambio en otras provisiones	98
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(52)
Actividades de financiamiento	
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en asamblea de accionistas	60
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	60
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	8
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,132
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,140

**BINEO - ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2026**

(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO			CAPITAL GANADO			
	Capital Social	Aportación para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2025	4,179	745	5	10	(1,827)	0	3,112
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS							
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 25 de febrero 2026		60					60
Total	0	60	0	0	0	0	60
RESULTADO INTEGRAL							
Resultado neto					(184)		(184)
Total	0	0	0	0	(184)	0	(184)
Saldos al 31 de Marzo de 2026	4,179	805	5	10	(2,011)	0	2,988

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Marzo de 2026
(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor Banorte	Almacenadora Banorte	Casa de Bolsa Banorte
Ingresos por intereses	176	76,742	7,891	1,075	30	4,143
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	98	974	28	1	5	68
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	-	(13)	-	-	-	1
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	44	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	77	7,303	3,568	-	-	3,700
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	1	1,169	-	-	-	28
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	-	1,216	-	-	-	-
Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	29,032	-	-	-	348
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1						
Actividad empresarial o comercial	-	10,217	-	997	25	-
Entidades financieras	-	1,112	-	28	-	-
Entidades gubernamentales	-	3,369	-	26	-	-
Créditos de consumo	-	13,875	-	0	-	-
Créditos a la vivienda	-	6,930	-	-	-	-
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2						
Actividad empresarial o comercial	-	104	-	4	-	-
Entidades financieras	-	-	-	0	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	5	-	-
Créditos de consumo	-	308	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	110	-	-	-	-
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3						
Actividad empresarial o comercial	-	27	-	0	-	-
Entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	26	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	27	-	-	-	-
Intereses de cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	-	315	-	-	-
Intereses por derechos de cobro adquiridos (créditos deteriorados)	-	-	-	-	-	-
Comisiones por el otorgamiento del crédito	-	496	-	13	-	-
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	153	-	0	-	-
Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	-	-	142	-	-	-
Primas por colocación de deuda	-	-	-	-	-	-
Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos financieros de capital	-	71	5	-	-	0
Utilidad por valorización	-	193	3,834	-	-	-
Incremento por actualización de ingresos por intereses	-	-	-	-	-	-
Gastos por intereses		45,930	5	790	0	3,850
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	-	3,238	-	-	-	-
Intereses por depósitos a plazo	-	5,379	-	-	-	-
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	-	150	-	754	-	-
Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	684	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	122	-	-	-	-
Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	-	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	-	6,158	-	-	-	3,507
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	-	806	-	-	-	-
Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	28,102	-	-	-	342
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	-	-	-	-	-	0
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	141	-	-	-	-
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito	-	990	-	29	-	-
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito por instituciones de seguros y fianzas	-	-	-	-	-	-
Pérdida por valorización	-	-	0	7	-	1
Intereses a cargo asociados con la cuenta global de captación sin movimientos	-	53	-	-	-	-
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	-	107	5	-	0	0
Incremento por actualización de gastos por intereses	-	-	-	-	-	-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-	-	-	-
Margen financiero	176	30,812	7,886	285	30	294
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	6,739	5	171	-	-
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	176	24,072	7,881	113	30	294
Comisiones y tarifas cobradas	-	10,505	-	56	-	574
Comisiones y tarifas pagadas	-	4,396	-	14	0	92
Ingresos por primas (neto)	-	-	22,365	-	-	-
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	15,574	-	-	-
Costo neto de adquisición por operaciones de seguros y fianzas	-	-	2,487	-	-	-
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir	-	-	8,859	-	-	-
Resultado por intermediación	-	636	1,010	(4)	1	104
Otros ingresos (egresos) de la operación	0	(259)	216	389	8	5
Gastos de administración y promoción	15	13,677	644	310	23	592
Resultado de la operación	161	16,881	3,907	230	16	292
Participación en el resultado neto de otras entidades	15,375	41	318	(0)	-	0
Resultado antes de impuestos a la utilidad	15,536	16,921	4,226	230	16	292
Impuestos a la utilidad	28	4,878	1,091	83	7	80
Resultado de operaciones continuas	15,508	12,043	3,134	167	9	212
Operaciones discontinuadas	(50)	(129)	-	-	-	-
RESULTADO NETO	15,458	11,912	3,129	167	9	212
Participación no controladora	-	2	6	(0)	0	-
Otros resultados integrales						
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	(1,081)	(923)	(137)	-	-	(36)
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	(316)	(322)	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	49	49	1	(0)	(0)	(0)
Remediación por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	125	-	125	-	-	-
Efecto Acumulado por conversión	(11)	(10)	-	-	-	(1)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	(1,234)	(1,206)	(11)	(0)	(0)	(37)
RESULTADO INTEGRAL	14,224	10,708	3,123	167	9	176

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Marzo de 2026
(Millones de Pesos)

	Operadora de Fondos Banorte	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Ingresos por intereses	4	90,061	1,487	-	88,573
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,177	190	-	986
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	-	(12)	-	-	(12)
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	44	-	-	44
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	-	14,648	77	-	14,571
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	-	1,197	780	-	417
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	-	1,216	-	-	1,216
Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	29,380	-	-	29,380
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1					
Actividad empresarial o comercial	-	11,239	-	-	11,239
Entidades financieras	-	1,140	345	-	795
Entidades gubernamentales	-	3,395	-	-	3,395
Créditos de consumo	-	13,875	-	-	13,875
Créditos a la vivienda	-	6,930	-	-	6,930
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2					
Actividad empresarial o comercial	-	108	-	-	108
Entidades financieras	-	0	-	-	0
Entidades gubernamentales	-	5	-	-	5
Créditos de consumo	-	308	-	-	308
Créditos a la vivienda	-	110	-	-	110
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3					
Actividad empresarial o comercial	-	28	-	-	28
Entidades financieras	-	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	26	-	-	26
Créditos a la vivienda	-	27	-	-	27
Intereses de cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	315	-	-	315
Intereses por derechos de cobro adquiridos (créditos deteriorados)	-	-	-	-	-
Comisiones por el otorgamiento del crédito	-	509	-	-	509
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	153	-	-	153
Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	-	142	96	-	46
Primas por colocación de deuda	-	-	-	-	-
Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos financieros de capital	-	75	-	-	75
Utilidad por valorización	-	4,027	-	-	4,027
Incremento por actualización de ingresos por intereses	-	-	-	-	-
Gastos por intereses		50,575	-	1,479	49,096
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	-	3,238	-	190	3,048
Intereses por depósitos a plazo	-	5,379	-	0	5,378
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	-	905	-	336	569
Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	684	-	77	608
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	122	-	-	122
Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	-	9,665	-	876	8,790
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	-	806	-	-	806
Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	28,444	-	-	28,444
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	-	0	-	-	0
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	141	-	-	141
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito	-	1,019	-	-	1,019
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito por instituciones de seguros y fianzas	-	-	-	-	-
Pérdida por valorización	-	7	-	-	7
Intereses a cargo asociados con la cuenta global de captación sin movimientos	-	53	-	-	53
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	-	112	-	-	112
Incremento por actualización de gastos por intereses	-	-	-	-	-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-	-	-
Margen financiero	4	39,486	1,487	1,479	39,477
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	6,916	-	-	6,916
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	4	32,570	1,487	1,479	32,562
Comisiones y tarifas cobradas	949	12,083	2,048	-	10,035
Comisiones y tarifas pagadas	666	5,168	-	662	4,506
Ingresos por primas (neto)	-	22,365	287	-	22,078
Incremento neto de reservas técnicas	-	15,574	-	-	15,574
Costo neto de adquisición por operaciones de seguros y fianzas	-	2,487	-	1,426	1,061
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir	-	8,859	-	18	8,841
Resultado por intermediación	8	1,755	-	-	1,755
Otros ingresos(egresos) de la operación	(0)	358	251	7	113
Gastos de administración y promoción	79	15,341	40	522	14,858
Resultado de la operación	216	21,702	4,114	4,114	21,702
Participación en el resultado neto de otras entidades	1	15,735	15,375	-	360
Resultado antes de impuestos a la utilidad	217	37,437	19,488	4,114	22,062
Impuestos a la utilidad	63	6,210	-	-	6,210
Resultado de operaciones continuas	154	31,227	19,488	4,114	15,862
Operaciones discontinuadas	-	(179)	-	-	(179)
RESULTADO NETO	154	31,056	19,488	4,321	15,458
Participación no controladora	-	8	-	207	215
Otros resultados integrales					
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	-	(2,178)	411	1,508	(1,081)
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	-	(638)	(460)	(138)	(316)
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(0)	99	50	-	49
Remediación por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-	249	125	-	125
Efecto Acumulado por conversión	-	(22)	-	11	(11)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	(0)	(2,489)	126	1,381	(1,234)
RESULTADO INTEGRAL	154	28,575	19,615	5,909	14,439

GFNorte - Balance General al 31 de Marzo de 2026
(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	4,555	89,094	3,804	282	186	4,195
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		4,545				
Inversiones en valores						
Instrumentos financieros negociables	-	174,738	89,095	-	-	170,578
Instrumentos financieros para cobrar y vender	-	188,697	9,208	-	-	25,509
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	5,014	114,931	294,426	-	-	-
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	(1)	(0)	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor) (neto)		57,911	6,018			
Préstamo de valores						
Instrumentos financieros derivados						
Derivados con fines de negociación	-	16,602	-	-	-	396
Derivados con fines de cobertura	-	2,779	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros						
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	452,824	-	43,162	-	-
Entidades financieras	-	59,582	-	959	-	-
Entidades gubernamentales	-	164,849	-	3,841	-	-
Créditos de consumo		244,171		1		
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	288,542	-	-	-	-
De interés social	-	0	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	1,036	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1		1,211,005		47,963		
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	3,711	-	46	-	-
Entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	185	-	-
Créditos de consumo		3,850				
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	4,530	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	65	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2		12,156		231		
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	8,477	-	686	-	-
Entidades financieras	-	73	-	4	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Créditos de consumo		5,285				
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	3,467	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	270	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3		17,572		690		
Cartera de crédito		1,240,733		48,884		
(+/-) Partidas diferidas	-	4,419	-	(23)	-	-
Menos	-	-	-	-	-	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(24,584)	-	(592)	-	-
Cartera de crédito (neto)		1,220,567		48,269		
Cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	-	4,330	-	-	-
(+/-) Partidas diferidas	-	-	-	-	-	-
(-) Menos	-	-	(346)	-	-	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	3,984	-	-	-
Total cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-	-	758	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)		1,221,325		3,984		48,269
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Deudores de aseguradoras y afianzadoras	-	-	11,294	-	-	-
Importes recuperables por reaseguro y reafianzamiento (neto)	-	-	6,247	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	-	55,090	719	1,710	411	5,807
Inventario de mercancías	-	-	-	-	1,291	-
Bienes adjudicados netos	-	4,515	-	62	20	-
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	1,827	479	-	294	-	-
Pagos anticipados y otros activos (neto)	9	5,922	1,212	4,336	40	331
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	28,374	161	6,413	50	31
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	4,187	250	-	3	11
Inversiones permanentes	224,184	1,439	13,044	33	-	4
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	47	841	722	308	8	-
Activos intangibles (neto)	66	9,112	1,749	24	4	195
Crédito mercantil	25,329	2,183	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	261,031	1,982,762	441,933	61,732	2,014	207,057

GFNorte - Balance General al 31 de Marzo de 2026
(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Efectivo y equivalentes de efectivo	218	102,334	92	12,275	90,150
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-	4,545	-	-	4,545
Inversiones en valores					
Instrumentos financieros negociables	671	435,082	-	-	435,082
Instrumentos financieros para cobrar y vender	-	223,413	-	-	223,413
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	414,371	-	5,361	409,010
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	(1)	-	-	(1)
Deudores por reporto (saldo deudor) (neto)	-	63,930	-	63,030	900
Préstamo de valores					
Instrumentos financieros derivados					
Derivados con fines de negociación	-	16,998	-	385	16,613
Derivados con fines de cobertura	-	2,779	-	-	2,779
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1					
Créditos comerciales					
Actividad empresarial o comercial	-	495,986	-	-	495,986
Entidades financieras	-	60,541	-	15,962	44,579
Entidades gubernamentales	-	168,691	-	-	168,691
Créditos de consumo	-	244,172	-	-	244,172
Créditos a la vivienda					
Media y residencial	-	288,542	-	-	288,542
De interés social	-	0	-	-	0
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	1,036	-	-	1,036
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	-	1,258,968	-	15,962	1,243,006
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2					
Créditos comerciales					
Actividad empresarial o comercial	-	3,756	-	-	3,756
Entidades financieras	-	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	185	-	-	185
Créditos de consumo	-	3,850	-	-	3,850
Créditos a la vivienda					
Media y residencial	-	4,530	-	-	4,530
De interés social	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	65	-	-	65
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	-	12,387	-	-	12,387
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3					
Créditos comerciales					
Actividad empresarial o comercial	-	9,163	-	-	9,163
Entidades financieras	-	77	-	-	77
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	5,285	-	-	5,285
Créditos a la vivienda					
Media y residencial	-	3,467	-	-	3,467
De interés social	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	270	-	-	270
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	-	18,262	-	-	18,262
Cartera de crédito	-	1,289,617	-	15,962	1,273,654
(+/-) Partidas diferidas	-	4,397	-	-	4,397
Menos					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(25,177)	-	-	(25,177)
Cartera de crédito (neto)	-	1,268,836	-	15,962	1,252,874
Cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	4,330	-	-	4,330
(+/-) Partidas diferidas	-	-	-	-	-
(-) Menos					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(346)	-	-	(346)
Total cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-	3,984	-	-	3,984
Derechos de cobro adquiridos	-	758	-	-	758
Total de Cartera de Crédito (neto)	-	1,273,578	-	15,962	1,257,616
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Deudores de aseguradoras y afianzadoras	-	11,294	-	-	11,294
Importes recuperables por reaseguro y reafianzamiento (neto)	-	6,247	-	-	6,247
Otras cuentas por cobrar (neto)	403	64,140	-	1,025	63,115
Inventario de mercancías	-	1,291	-	-	1,291
Bienes adjudicados netos	-	4,596	-	-	4,596
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	-	2,600	-	-	2,600
Pagos anticipados y otros activos (neto)	48	11,899	-	67	11,833
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	0	35,029	203	44	35,188
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	4,451	-	-	4,451
Inversiones permanentes	71	238,775	390	224,575	14,590
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	6	1,934	-	48	1,885
Activos intangibles (neto)	49	11,199	-	-	11,199
Crédito mercantil	-	27,511	-	-	27,511
TOTAL ACTIVOS	1,467	2,957,996	685	322,772	2,635,909

GFNorte - Balance General al 31 de Marzo de 2026
(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	-	822,291	-	-	-	-
Depósitos a plazo						
Del público en general	-	387,394	-	-	-	-
Mercado de dinero	-	6,304	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	40,126	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	4,594	-	-	-	-
Préstamos de bancos y otros organismos						
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	2,596	-	35,578	1,478	-
De largo plazo	-	5,254	-	7,745	-	-
Valores asignados por liquidar						
Reservas técnicas	-	-	381,104	-	-	-
Acreedores por reporto	-	320,101	-	-	-	194,379
Préstamos de valores						
Colaterales vendidos o dados en garantía						
Reportos	-	-	-	-	-	-
Préstamo de valores	-	57,911	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados						
Con fines de negociación	-	9,844	-	-	-	289
Con fines de cobertura	-	45	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros						
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	-	-	4,337	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	4,558	257	-	3	12
Otras cuentas por pagar						
Acreedores por liquidación de operaciones	-	38,405	-	-	-	6,432
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	10,531	-	-	-	-
Contribuciones por pagar	(0)	1,935	2,106	18	2	164
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	0	20,941	7,975	2,425	46	206
Instrumentos financieros que califican como pasivo						
Obligaciones subordinadas en circulación	-	74,673	-	-	-	-
Pasivo por impuestos a la utilidad	10	2,813	1,179	183	5	88
Pasivo por beneficios a los empleados	-	10,317	267	107	14	527
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	996	72	262	-	1
TOTAL PASIVO	10	1,821,627	397,297	46,317	1,548	202,097
Capital						
Capital contribuido						
Capital social	14,667	18,795	15,776	14,294	87	1,985
Prima en venta de acciones	41,714	853	5,594	36	-	130
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que califican como capital	-	-	-	-	-	-
Capital ganado						
Reservas de capital	29,545	18,959	2,849	996	73	397
Resultados acumulados						
Resultado de ejercicios anteriores	164,013	114,487	17,330	(79)	296	2,199
Resultado neto	15,458	11,912	3,129	167	9	212
Otros resultados integrales						
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	(1,665)	(1,001)	(540)	-	-	(32)
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	731	743	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(3,701)	(3,767)	(30)	1	1	5
Remediación por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	235	-	236	-	-	-
Efecto Acumulado por conversión	24	(41)	-	-	-	65
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Participación controladora	261,021	160,939	44,344	15,415	466	4,960
Participación no controladora	-	197	292	0	0	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	261,021	161,136	44,636	15,415	466	4,960
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	261,031	1,982,762	441,933	61,732	2,014	207,057

GFNorte - Balance General al 31 de Marzo de 2026
(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	-	822,291	12,265	-	810,025
Depósitos a plazo					
Del público en general	-	387,394	10	-	387,384
Mercado de dinero	-	6,304	-	-	6,304
Títulos de crédito emitidos	-	40,126	5,014	-	35,112
Cuenta global de captación sin movimientos	-	4,594	-	-	4,594
Préstamos de bancos y otros organismos					
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	39,651	12,762	-	26,889
De largo plazo	-	12,999	3,200	-	9,799
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Reservas técnicas	-	381,104	-	47	381,150
Acreeedores por reporto	-	514,480	63,030	-	451,450
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía					
Reportos	-	57,911	-	-	57,911
Préstamo de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados					
Con fines de negociación	-	10,133	385	-	9,748
Con fines de cobertura	-	45	-	-	45
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	-	4,337	-	-	4,337
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	4,831	-	-	4,831
Otras cuentas por pagar					
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	44,836	91	-	44,745
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	10,531	-	-	10,531
Contribuciones por pagar	29	4,253	-	-	4,253
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	333	31,926	1,086	45	30,886
Instrumentos financieros que califican como pasivo					
Obligaciones subordinadas en circulación	-	74,673	-	-	74,673
Pasivo por impuestos a la utilidad	21	4,298	48	-	4,249
Pasivo por beneficios a los empleados	65	11,296	-	-	11,296
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	1,331	67	-	1,264
TOTAL PASIVO	448	2,469,344	97,958	92	2,371,478
Capital					
Capital contribuido					
Capital social	170	65,774	51,107	(0)	14,667
Prima en venta de acciones	26	48,352	6,809	326	41,869
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que califican como capital	-	-	-	-	-
Capital ganado					
Reservas de capital	34	52,854	23,309	-	29,545
Resultados acumulados					
Resultado de ejercicios anteriores	634	298,880	143,150	8,238	163,969
Resultado neto	154	31,040	15,582	-	15,458
Otros resultados integrales					
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	-	(3,239)	442	2,016	(1,665)
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	-	1,474	(318)	(1,061)	731
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	1	(7,491)	-	3,790	(3,701)
Remediación por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-	471	236	-	235
Efecto Acumulado por conversión	-	47	23	-	24
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Participación controladora	1,019	488,163	240,340	13,309	261,132
Participación no controladora	-	489	-	2,811	3,299
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,019	488,652	240,340	16,119	264,431
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	1,467	2,957,996	338,298	16,211	2,635,909

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 1 de enero de 2011 la Tenedora absorbió la parte que le corresponde del descuento otorgado en forma anticipada a los deudores de créditos de vivienda que participan en el programa.

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

Al 31 de marzo de 2026, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de Ps 496 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 1 de marzo de 2022, la declaratoria de las instituciones que consolidan para el cálculo del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto se encuentra 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.

Notas a Estados Financieros

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T26

(Millones de Pesos)

Instrumentos Financieros Negociables	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	342,361	5,084	67	347,513
Sin Restricción	28,236	1,992	306	30,533
BONDES F	(737)	4	6	(727)
BONDES M	1,095	14	(41)	1,067
BPA	275	3	0	278
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamentales	181	1	(0)	182
Certificados Bursátiles Udizados	2,492	25	126	2,643
CETES	19,867	1,903	228	21,997
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	2,457	14	42	2,513
Udibonos	2,540	28	(56)	2,511
Treasury Bills	18	0	(0)	18
Treasury Notes	49	0	2	51
Restringidos	314,125	3,092	(239)	316,979
BONDES D	223	1	0	223
BONDES F	58,407	90	15	58,512
BONDES M	18,370	261	(179)	18,453
BPA	224,326	2,700	(20)	227,007
Certificados Bursátiles Gubernamental	4,859	13	1	4,873
Certificados Bursátiles Udizados	10	0	0	10
CETES	5,354	3	1	5,358
Eurobonos Gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	2,576	24	(57)	2,543
Valores bancarios	32,423	75	4	32,503
Sin Restricción	7,474	1	0	7,476
Aceptaciones Bancarias	7	-	-	7
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	9	0	(0)	9
Certificados Bursátiles Bancarios	20	0	(0)	20
Certificados de Depósitos	602	-	-	602
Otros Títulos Bancarios	58	1	0	60
Pagarés	6,779	-	0	6,779
Con Restricción	24,950	74	3	25,027
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	10,832	33	1	10,866
Certificados Bursátiles Bancarios	8,642	25	1	8,668
Certificados de Depósitos	4,226	10	0	4,236
Otros Títulos Bancarios	1,162	6	1	1,169
Pagarés	89	-	(0)	89
Valores Privados	663	13	2	678
Sin Restricción	660	13	2	675
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	582	13	3	598
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Eurobonos Privados	77	1	(1)	76
FIBRAS	1	-	0	1
Otros Títulos Privados	-	-	-	-
Restringidos	4	-	(0)	4
Certificados Bursátiles Corporativos	4	-	(0)	4
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Instrumentos financieros de Capital	48,288	-	6,100	54,388
Sin Restricción	48,162	-	6,100	54,262
Acciones	3,582	-	1,427	5,009
Acciones Sociedades de Inversión	44,580	-	4,673	49,253
Restringidos	126	-	0	126
Acciones	126	-	0	126
Ajuste Valor Razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	423,736	5,173	6,173	435,082

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T26

(Millones de Pesos)

	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	172,373	2,570	(845)	174,098
Sin Restricción	76,491	753	(416)	76,828
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	18,014	438	(31)	18,421
BPA	-	-	-	-
BREMS	7,778	29	-	7,807
Certificados Bursátiles Gubernamentales	664	7	(92)	579
Certificados Bursátiles Udizados	90	3	142	236
CETES	20,792	-	(45)	20,746
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	16,608	181	(397)	16,391
Udibonos	12,545	96	7	12,648
Treasury Bills	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Restringidos	95,882	1,817	(429)	97,270
BONDES D	-	-	-	-
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	22,231	303	103	22,637
BPA	39,120	1,300	(4)	40,415
Certificados Bursátiles Gubernamentales	4,176	14	(21)	4,169
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	930	-	0	930
Eurobonos Gubernamentales	27,946	200	(506)	27,640
Udibonos	1,478	-	(0)	1,478
Valores bancarios	34,145	269	(263)	34,152
Sin Restricción	18,114	235	(267)	18,082
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	5,329	68	(213)	5,185
Certificados Bursátiles Bancarios	4,896	98	(19)	4,976
Certificados de Depósitos	2,073	6	0	2,079
Otros Títulos Bancarios	4,684	62	(36)	4,710
Pagarés	1,132	0	0	1,132
Con Restricción	16,031	35	4	16,070
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	1,598	3	(1)	1,601
Certificados Bursátiles Bancarios	11,832	29	3	11,864
Certificados de Depósitos	1,500	1	0	1,501
Otros Títulos Bancarios	1,100	1	2	1,104
Pagarés	-	-	-	-
Valores Privados	15,820	79	(736)	15,163
Sin Restricción	13,405	76	(694)	12,786
Certificados Bursátiles BORHIS	77	-	(77)	(0)
Certificados Bursátiles Corporativos	11,686	50	(643)	11,093
Certificados Bursátiles Municipales	671	6	32	710
Eurobonos Privados	970	19	(7)	983
FIBRAS	-	-	-	-
Otros Títulos Privados	-	-	-	-
Restringidos	2,416	3	(42)	2,377
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	2,416	3	(42)	2,377
Instrumentos financieros de Capital	-	-	-	-
Sin Restricción	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
Restringidos	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-
Ajuste Valor Razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	222,338	2,918	(1,843)	223,413

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T26

(Millones de Pesos)

Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses (valores) (neto)	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	396,692	5,480	-	402,171
Sin Restricción	337,929	4,731	-	342,660
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	849	21	-	870
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	1,083	4	-	1,087
Certificados Bursátiles Udizados	87	2	-	89
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	36	458	-	494
Eurobonos Gubernamentales	46,929	552	-	47,481
Udibonos	287,153	3,679	-	290,832
Treasury Bills	-	-	-	-
Treasury Notes	1,791	15	-	1,806
Restringidos	58,763	748	-	59,511
BONDES D	-	-	-	-
BONDES F	-	-	-	-
BONDES M	12,727	317	-	13,044
BPA	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	45,905	430	-	46,334
Udibonos	131	2	-	133
Valores bancarios	1,069	11	-	1,079
Sin Restricción	1,069	11	-	1,079
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	1,069	11	-	1,079
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Otros Títulos Bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Con Restricción	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Otros Títulos Bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Valores Privados	5,241	865	-	6,107
Sin Restricción	2,739	862	-	3,601
Certificados Bursátiles BORHIS	2	0	-	2
Certificados Bursátiles Corporativos	988	857	-	1,845
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Eurobonos Privados	700	5	-	705
FIBRAS	-	-	-	-
Otros Títulos Privados	1,049	-	-	1,049
Restringidos	2,502	3	-	2,506
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	2,502	3	-	2,506
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	402,653	6,356	-	409,009

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTO 1T26
(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	900	48,082	402,460
Valores bancarios	0	9,829	18,720
Valores privados	-	-	30,271
Total	900	57,911	451,450

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 1T26
(Millones de Pesos)

Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de tasas	-
Forward de divisa	314
Forward de acciones	-
Opciones	
Opciones de tasas	473
Opciones de divisa	86
Opciones de acciones	-
Swaps	
Swaps de tasas	3,534
Swaps de divisas	5,301
Swaps de crédito	39
Total negociación	9,748
Opciones	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	23
Swaps de divisas	23
Swaps de crédito	-
Total cobertura	45
Total posición	9,793

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 1T26
(Millones de Pesos)

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de tasas	-
Forward de divisa	187
Forward de acciones	-
Opciones	
Opciones de tasas	479
Opciones de divisa	95
Opciones de acciones	-
Swaps	
Swaps de tasas	8,501
Swaps de divisas	7,336
Swaps de crédito	14
Total negociación	16,613
Opciones	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	1,081
Swaps de divisas	1,698
Swaps de crédito	-
Total cobertura	2,779
Total posición	19,392

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 1T26

(Millones de Pesos)

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	6,701.56	289
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	7,872.97	266
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	2,607.77	1
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (GBP/USD)	4.78	1
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (GBP/USD)	4.78	1
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	4,645.78	279
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	4,073.86	274
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	49,547.23	103
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	73,822.70	247
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	1,598.57	3
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	215.10	1
Opciones de Tasa	Compras	SOFR	47,681.21	75
Opciones de Tasa	Ventas	SOFR	48,469.83	90
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	66,087.45	974
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,488,097.74	3,540
Swaps de Tasa	USD SOFR	SOFR	367,765.46	1,593
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	6,652.06	6
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	149,978.32	229
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	20,588.43	19
Swaps de Tasa y Divisa	CS CHFUSD	FIJO/VARIABLE	466.06	4
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FIJO/FIJO	23,125.40	73
Swaps de Tasa y Divisa	CS UDIMXN	FIJO/FIJO	1,377.91	3
Derivados de Crédito	CDS USD	ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	4,570.93	22
Derivados de Crédito	CDS USD	J.P. MORGAN NY	950.04	3
Opciones de Equity	Compras	1A_CRM_*	62.83	1

CARTERA DE CRÉDITO

(Millones de Pesos)

	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	1T25	1T26	1T25	1T26	1T25	1T26	1T25	1T26
	Cartera Vigente Etapa 1 y 2							
Créditos Comerciales	338,152	351,435	-	-	146,770	148,307	484,922	499,742
Créditos a Entidades Financieras	17,560	27,024	-	-	19,937	17,554	37,497	44,579
Créditos al Consumo	210,978	248,023	-	-	-	-	210,978	248,023
Créditos a la Vivienda	276,517	294,149	33	24	-	-	276,550	294,173
Créditos a Entidades Gubernamentales	152,498	158,888	-	-	25,668	9,988	178,166	168,876
Total	995,705	1,079,518	33	24	192,375	175,850	1,188,113	1,255,392
Cartera Vencida Etapa 3								
Créditos Comerciales	3,599	8,855	-	-	475	308	4,074	9,163
Créditos a Entidades Financieras	136	77	-	-	-	-	136	77
Créditos al Consumo	4,746	5,285	-	-	-	-	4,746	5,285
Créditos a la Vivienda	2,140	3,735	2	2	-	-	2,142	3,737
Créditos a Entidades Gubernamentales	4	-	-	-	-	-	4	-
Partidas Diferidas	3,213	4,377	-	-	3	20	3,217	4,397
Total de Cartera de Crédito	1,009,542	1,101,847	35	26	192,854	176,178	1,202,432	1,278,051
Cartera de Crédito de Seg. Y Fianzas	3,873	4,330	-	-	-	-	3,873	4,330
Cartera de Crédito Total con Seguros y Fianzas	1,013,416	1,106,177	35	26	192,854	176,178	1,206,305	1,282,381

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 1T26- GFNorte**

(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	8.2	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	8.2	0.0

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 1T26

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas preventivas globales de cartera crediticia	7,800	7,800
Provisiones no deducibles	2,630	2,630
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	(1)	(1)
PTU disminuible	747	747
Comisiones cobrada por anticipado	1,133	1,133
Efecto por valuación de instrumentos financieros	-	-
Pérdidas fiscales por amortizar	66	66
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	667	667
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	56	56
Total Activo	13,098	13,098
DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS		
Aportación fondo de pensiones	(6)	(6)
Adquisición de portafolios de cartera	(198)	(198)
Proyectos capitalizables, pagos, e ingresos anticipados	(7,051)	(7,051)
Activos intangibles distintos del fondo de comercio	-	-
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(3,653)	(3,653)
Activos intangibles con relación con clientes	(268)	(268)
Efecto por otras partidas	(36)	(36)
Total Pasivo	(11,213)	(11,213)
Activo (Pasivo) neto acumulado	1,885	1,885

EMISIONES O TÍTULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 31 DE MARZO 2026 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	1,327	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	3,209	10 años	4.970%	-	01-oct-26	182 días
Obligación en dólares emisión 2017 (D8_BNRP_7625C)	USD	06-jul-17	550	10,077	9,859	Perpetuo	7.625%	10-ene-28	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2019 (D8_BANP_75C)	USD	27-jun-19	500	9,584	8,963	Perpetuo	7.500%	27-jun-29	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2020 (D2_BANOC21_999999)	USD	14-jul-20	500	11,309	8,963	Perpetuo	8.375%	14-oct-30	Perpetuo	Trimestral
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_20U)	UDIS	30-sep-20	107	700	939	10 años	2.760%	-	18-sep-30	182 días
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANO99_999999)	USD	24-nov-21	500	10,718	8,963	Perpetuo	5.875%	24-ene-27	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOB72_999999)	USD	24-nov-21	550	11,790	9,859	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	2,423	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	5,693	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_BANOD6_999999)	USD	20-nov-24	750	15,242	13,444	Perpetuo	8.375%	20-may-31	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOE88_999999)	USD	20-nov-24	750	15,242	13,444	Perpetuo	8.750%	20-may-35	Perpetuo	Trimestral
Certificados bursátiles emisión 2026 (94_BANORTE_26)	MXN	14-ene-26	5,000	5,000	5,000	1 año	TIIE fondeo+0.24%	-	18-ene-27	28 días

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 1T26

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concertados desde el extranjero	-	13	13
Préstamos de Banca de Desarrollo	13,971	7,226	21,198
Préstamos de Banca de Fomento	5,127	1,294	6,421
Préstamos de Bancos	24,989	-	24,989
Préstamos de Fondos Fiduciarios	17	-	17
Provisiones de Intereses	12	-	12
	44,117	8,533	52,650
Eliminaciones			(15,962)
Total			36,688

TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 1T26

CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)

Depósitos Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	1.64%
Moneda Extranjera	1.59%

Depósitos a Largo Plazo - del Público en General

Moneda Nacional y UDIs	5.47%
Moneda Extranjera	1.48%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDIs	6.75%
------------------------	-------

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)

De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	-
Moneda Extranjera	-

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDIs	7.97%
Moneda Extranjera	3.98%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 1T26 (BANORTE)

(Millones de pesos)

	1T25			4T25			1T26		
	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto
Contrapartes Bancarias (Call Money)	240,768	4,037	1.7%	226,657	7,591	3.3%	251,932	14,008	5.6%
Banxico Reportos p/Liq. al Sistema de Pagos (RSP)*	101,319	18,108	17.9%	105,199	5,530	5.3%	103,095	15,503	15.0%
Banxico c/Gtía Tit. Gub., Banc. y Depósitos. (Facilidades Permanentes)*	133,047	-	0.0%	129,774	-	0.0%	165,328	-	0.0%
Banxico c/Gtía Créditos GEM (Facilidades Extraordinarias)	65,800	-	0.0%	63,097	-	0.0%	75,748	-	0.0%
TOTAL	540,934	22,145	4.1%	524,726	13,121	2.5%	596,103	29,511	5.0%

* 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 1T26

(Millones de Pesos)

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	1,026
Instrumentos financieros negociables	567
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	433
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	26
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros	(17)
Resultado por valuación de divisas	(334)
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	1
Resultado por compraventa de valores e instrumentos financieros derivados	350
Instrumentos financieros negociables	149
Instrumentos financieros para cobrar o vender	124
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	140
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	1
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	(63)
Resultado por compraventa de divisas	722
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	8
Total	1,755

Control Interno

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

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

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

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

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

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

Durante el primer trimestre de 2026, 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 comenzaron con las diversas actividades en materia de control interno contable, de conformidad al plan de trabajo establecido al inicio del año.
- F. Se iniciaron las pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad del Negocio (el Plan) de acuerdo 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 12 eventos naturales, sociales y tecnológicos que se presentaron.
- G. Se efectuaron revisiones para asegurar el cumplimiento regulatorio relacionado con los requisitos solicitados por la Autoridad en la operación de los medios de pago SPID, SPEI, CoDi y BDT.
- H. Se mantuvo el monitoreo a la transaccionalidad de las cuentas de clientes para la detección de posibles operaciones que por sus características pudieran relacionarse con alguna tipología del delito de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, adicionalmente se mantienen actividades en curso 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 recorrido en áreas estratégicas.
- 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, además de que en el trimestre se obtuvo la certificación internacional ISO 27701 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 elaboró el Plan de Gestión para la Prevención del Fraude 2026 el cual fue autorizado por el Director General, presentado al Consejo de Administración y entregado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- L. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- M. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras, y se cumplió con las obligaciones de hacer e informar requeridas por la regulación externa, asimismo se da seguimiento a la remediación de las recomendaciones resultantes de las visitas de inspección ordinarias de las Autoridades.

Situación Financiera y Liquidez

Política de Tesorería

Marco Regulatorio

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

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

Riesgo de Mercado:

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

Riesgo de Liquidez:

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

Riesgo de Crédito:

- Líneas con contrapartes

Gestión de Capital:

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

Gestión de Tesorería

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

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

Fuentes de Financiamiento de la Tesorería

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

1. Público:
 - Depósitos a la vista
 - Depósitos a plazo
2. Mercado:
 - Papel comercial
 - *Cross-Currency Swaps*
 - 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 1T26.

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.

En enero 2026 se emitieron Certificados Bursátiles Bancarios por un monto de Ps 5,000 millones con clave de pizarra BANORTE 26.

Cabe destacar que Banorte no ha usado las Facilidades Permanentes de Liquidez ni las Facilidades Extraordinarias de Banco de México durante el 1T26.

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 la Política de Dividendos fue aprobada de conformidad con lo siguiente:

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

Créditos Relacionados

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

En GFNorte al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (millones de pesos):

Institución que otorga el crédito	Mar-2026	% del Capital Básico	Dic-2025	% del Capital Básico
Banorte	28,907	14.0%	26,326	11.6%

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

Banorte

Al **31 de marzo de 2026**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 28,907 millones (incluyendo Ps 2,719 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 2.4% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 27,518 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración y Ps 1,389 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE. Al cierre de marzo de 2026 no se cuenta con créditos otorgados a clientes vinculados con accionistas.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de marzo de 2026 se encuentra al 14.0% del capital básico.

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

Al **31 de diciembre de 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.

Créditos o adeudos fiscales

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

Al 31 de marzo de 2026		
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	668
Ejercicio 2025		668

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

El Consejo de Administración para el ejercicio 2026 queda sujeto a la aprobación en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas que se llevará a cabo el 23 de abril de 2026.

Al cierre de marzo de 2026, 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. Asimismo, el Consejo de Administración fue designado por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 23 de abril de 2025, 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, 4 de diciembre de 2025, 26 y 27 de marzo de 2026, respectivamente.

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

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

Metodología de Indicadores CNBV

Eficiencia Operativa

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

Donde:

Ingreso Total = Ingresos por Intereses Netos + Ingresos No Financieros

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

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

Rentabilidad

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

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

Donde:

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

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

Donde:

Capital Contable Mayoritario = Capital Contable Total – Participación No Controladora

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

Donde:

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

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

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

Calidad de Activos

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

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

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

Impuestos

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

Liquidez

Liquidez = Activos Líquidos del mes / Pasivos Líquidos del mes

Donde:

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

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

Solvencia

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

Notas sobre Metodología de Cálculo:

Cálculos Acumulados 12 meses

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

Cálculos Acumulados 9 meses

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

Cálculos Acumulados 6 meses

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

Cálculos Trimestrales

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

Indicadores del Estado de Resultados

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

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

Indicadores del Estado de Situación Financiera

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



1T26

AL 31 DE MARZO DEL 2026

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)	26
RIESGO DE BALANCE Y LIQUIDEZ	29
RIESGO OPERACIONAL	38
BURSATILIZACIONES REALIZADAS POR GFNORTE	41
POSICIÓN EN ACCIONES	44

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 esperarían en el siguiente año a causa de incumplimiento o variaciones en la calidad crediticia de los acreditados. La pérdida no esperada es un indicador de la pérdida ante escenarios extremos, y se mide como la diferencia entre la pérdida máxima dada la distribución de pérdidas, a un nivel de confianza específico, que en el caso de GFNorte 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 marzo de 2026, 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	86,792	185	86,977
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal, Estatal y Municipal, y Empresas Productivas del Estado	39,480	3,844	43,323
Proyectos con Fuente de Pago Propia	110,070	0	110,070
Instituciones Financieras	59,655	961	60,616
Tarjeta de Crédito	5,250	0	5,250
Consumo No Revolvente	97,393	1	97,394
Cartera Total sujeta al Método Estándar	398,639	4,990	403,630
Comercial	244,190	41,795	285,986
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	244,190	41,795	285,986
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal, Estatal y Municipal con ingresos o ventas anuales >= 14 MM UDIS	10,958	0	10,958
Cartera Total sujeta al Modelo Interno Básico	255,149	41,795	296,944
Comercial	110,751	2,099	112,850
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	110,751	2,099	112,850
Consumo No Revolvente (Automotriz)	74,340	0	74,340
Tarjeta de Crédito	76,323	0	76,323
Hipotecario	297,910	0	297,910
Cartera Total sujeta al Modelo Interno Avanzado	559,325	2,099	561,423
Eliminaciones y Registros Contables			(15,962)
Partidas Diferidas	4,419	(23)	4,397
Carteras Sector BAP			4,330
Fid. Bursa GEM			27,620
Sin Calificar			0
Cartera Total con BAP y PD			1,282,381

* 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 1T26 registra una exposición bruta (saldo total) de Ps 1,282,381 millones, mostrando un decremento trimestral de (Ps 12,546 millones), (1.0%) y un crecimiento de Ps 76,076 millones o de 6.3% en el año.

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

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 4T25		Var. vs 1T25	
	1T25	4T25	1T26	Ps	%	Ps	%
Gobierno	178,170	185,016	168,876	(16,140)	(8.7%)	(9,295)	(5.2%)
Comercial	304,524	321,340	325,681	4,341	1.4%	21,157	6.9%
Hipotecario	278,692	295,418	297,910	2,492	0.8%	19,218	6.9%
Corporativo	222,105	239,891	227,881	(12,011)	(5.0%)	5,776	2.6%
Nómina	87,140	93,704	97,487	3,782	4.0%	10,346	11.9%
Tarjeta	71,305	80,721	81,573	853	1.1%	10,269	14.4%
Automotriz	57,279	70,576	74,248	3,671	5.2%	16,969	29.6%
Cartera Total	1,199,215	1,286,666	1,273,654	(13,011)	(1.0%)	74,439	6.2%
Partidas Diferidas	3,217	4,033	4,397	363	9.0%	1,180	36.7%
Cartera BAP	3,873	4,228	4,330	102	2.4%	457	11.8%
Cartera Total	1,206,305	1,294,927	1,282,381	(12,546)	(1.0%)	76,076	6.3%

La Cartera Etapas 1 y 2, es Ps 1,255,392 millones; mientras que la Cartera Etapa 3 es de Ps 18,262 millones.

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Cartera Total	Reservas Totales
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		
Banorte*	1,179,578	17,572	1,197,150	24,425
Arrendadora y Factoraje	48,194	690	48,884	592
Fid. Bursa GEM	27,620		27,620	150
Registros Contables				9
Cartera Total	1,255,392	18,262	1,273,654	25,177
Partidas Diferidas			4,397	
Cartera BAP			4,330	346
Cartera Total con BAP y PD			1,282,381	25,523

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por Ps 15,962 millones.

Las reservas totales de Ps 25,523 millones incluyen reservas por calificación de Ps 25,177 millones, y registros contables (reservas por Cartas de Crédito, revalorizaciones y reservas sector BAP) por Ps 346 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 1T26	Días** Vencidos
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		1T26	Var. vs 4T25		
Servicios*	184,800	4,815	189,615	3,728	301	83	546
Gobierno	168,876	-	168,876	917	(18)		
Comercio	86,163	1,405	87,568	1,177	74	179	424
Hoteles y Restaurantes	79,061	183	79,244	258	58	9	604
Manufactura	61,287	551	61,838	522	93	41	373
Principales 5 Sectores	580,187	6,955	587,142	6,601	507	313	
Otros Sectores	133,010	2,285	135,295	1,391	316	15	
Vivienda	294,173	3,737	297,910	1,611	211	24	
Consumo	248,023	5,285	253,308	15,564	400	5,183	
Tarjetas del Futuro							
Registros Contables				9	(12)		
Cartera Total	1,255,392	18,262	1,273,654	25,177	1,422	5,535	
Partidas Diferidas			4,397				
Cartera BAP			4,330	346	4		
Cartera Total con BAP y PD			1,282,381	25,523	1,426		

* 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**	179,509	10,106		189,615
Gobierno	137,229	4,026	27,620	168,876
Comercio	79,384	8,184		87,568
Hoteles y Restaurantes	79,193	52		79,244
Manufactura	47,575	14,264		61,838
Principales 5 Sectores	522,889	36,633	27,620	587,142
Resto	674,261	12,252	0	686,513
Cartera Total	1,197,150	48,884	27,620	1,273,654
Partidas Diferidas				4,397
Cartera BAP				4,330
Cartera Total con BAP y PD				1,282,381

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por Ps 15,962 millones.

** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia Vigente y Vencida de GFNorte al 1T26 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	338,074	6,918	344,992	6,589
2	Nuevo León	215,996	1,530	217,526	3,062
3	Jalisco	87,205	854	88,059	1,466
4	Estado de México	83,931	1,360	85,292	2,162
5	Sinaloa	48,731	492	49,223	688
6	Quintana Roo	44,661	191	44,852	399
7	Baja California Norte	37,000	506	37,506	798
8	Chihuahua	35,882	576	36,458	846
9	Tamaulipas	34,376	635	35,011	1,037
10	Coahuila	32,612	422	33,034	796
	Principales 10	958,469	13,484	971,953	17,842
	Otras Entidades Federativas	296,924	4,778	301,701	7,681
	Cartera Total	1,255,392	18,262	1,273,654	25,523
	Partidas Diferidas			4,397	
	Cartera BAP			4,330	
	Cartera Total con BAP y PD			1,282,381	

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por Ps 15,962 millones.

La cartera crediticia Etapa 1 y 2, y Etapa 3 de GFNorte al 1T26 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	230,895	4,529	235,424	10,394
1 - 5 años	395,842	4,197	400,039	8,683
5 - 10 años	141,814	1,575	143,389	798
> 10 años	411,027	7,271	418,298	4,551
Banorte*	1,179,578	17,572	1,197,150	24,425
Arrendadora y Factoraje	48,194	690	48,884	592
Fid. Bursa GEM	27,620		27,620	150
Registros Contables				9
Cartera Total	1,255,392	18,262	1,273,654	25,177
Partidas Diferidas			4,397	
Cartera BAP			4,330	346
Cartera Total con BAP y PD			1,282,381	25,523

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por Ps 15,962 millones.

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 1T26, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de Ps 496,552 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 19% del Capital Básico a diciembre 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 diciembre 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 21 años y 9 meses por Ps 25,448 a 7.5%.

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 3% del Capital Básico a diciembre de 2025.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de Ps 195,588 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 74% del Capital Contable a diciembre 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 diciembre 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 8 meses por PS 5,786 a 7.1%; certificados bursátiles de Banco Santander México a 8 meses por PS 4,548 a 7.1%; certificados bursátiles de FEFA a 1 año y 9 meses por PS 2,524 a 7.1%; certificados bursátiles de Gobierno de la Ciudad de México a 21 años y 6 meses por PS 2,377 a 7.5%; certificados bursátiles de PEMEX a 5 años por PS 2,226 a 8.4%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 1 año y 11 meses por PS 1,894 a 7.1%; certificados bursátiles de BANCOMEXT a 2 años y 1 mes por PS 1,743 a 7.1%; certificados bursátiles de BANOBRAS a 1 año y 1 mes por PS 1,571 a 7.0%; certificados bursátiles de NAFIN a 10 meses por PS 1,405 a 7.0%; bonos de CABEL a 1 año y 3 meses por PS 1,118 a 7.2%; certificados bursátiles de Banco Compartamos a 1 año y 8 meses por PS 1,063 a 7.5%; certificados bursátiles de HSBC México a 1 año y 1 mes por PS 1,003 a 7.1%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Banco Invex a 1 año y 4 meses por PS 962 a 7.5%; certificados bursátiles de Banco Actinver a 2 años y 2 meses por PS 901 a 7.7%; certificados bursátiles de FONACOT a 2 años por PS 746 a 7.4%; certificados bursátiles de Sociedad Hipotecaria Federal a 1 año por PS 581 a 7.1%; certificados bursátiles de CFE a 1 año y 6 meses por PS 550 a 7.3%; certificados de depósito de Banco Sabadell México a 11 meses por PS 500 a 7.2%.

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 1% del Capital Contable a diciembre 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)	1T26	Promedio 1T26
Forwards	(17)	43
FX Swap	(96)	(368)
FX	(16)	(7)
Opciones	39	132
Swap Tasa de Interés (IRS)	2,005	3,505
Cross Currency Swap (CCIRS)	3,712	5,420
Credit Default Swaps (CDS)	(26)	(33)
Total	5,601	8,692
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	8,625	11,435
Efecto del neteo*	3,025	2,743
Garantías Entregadas (-) / Recibidas (+)		
Efectivo	4,254	8,413
Valores		
Total	4,254	8,413

*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	
	1T26	Promedio 1T26	1T26	Promedio 1T26
Contrapartes				
Financieras				
FWD				
FX SWAP	722	626	(142)	(393)
FX				
OPCIONES	500	508	204	125
SWAP TASA	529	771	1,046	1,193
CCS	1,345	1,285	3,645	5,330
CDS	286	324	(26)	(33)
Total	3,382	3,514	4,727	6,222

Clientes (No Financieras)	1T26	Promedio 1T26	1T26	Promedio 1T26
FWD	41	81	13	61
OPCIONES	157	213	(165)	8
SWAP TASA	2,162	3,279	959	2,312
CCS	257	247	67	89
Total	2,617	3,820	874	2,470

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 1T26	Promedio 1T26
AAA/AA-		
A+/A-	4,417	5,854
BBB+/BBB-	625	828
BB+/BB-	721	1,062
B+/B-	0	2
CCC/C		
SC	(162)	946
Total	5,601	8,692

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)	1T26	Promedio 1T26
Forwards		
FX Swaps		
FX		
Opciones		
Swap Tasa de Interés (IRS)	115	116
Cross Currency Swap (CCIRS)		
Credit Default Swaps (CDS)		
Total	115	116
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	371	274
Efecto del neteo*	257	158
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)	
	1T26	Promedio 1T26	1T26	Promedio 1T26
Contrapartes				
Financieras				
FWD				
FX SWAP				
FX				
OPCIONES	2	2	(6)	(3)
SWAP TASA	391	333	320	145
CCS				
CDS				
Total	393	335	314	142
Contrapartes				
No Financieras				
FWD				
OPCIONES	2	3	6	3
SWAP TASA	121	235	(205)	(29)
CCS				
Total	123	238	(199)	(26)

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 1T26	Promedio 1T26
AAA/AA-		
A+/A-		
BBB+/BBB-	314	142
BB+/BB-		
B+/B-		
CCC/C		
SC	(199)	(26)
Total	115	116

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)	1T26			
	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor**	GFNorte*
Cartera Total	1,245,152	4,330	48,862	1,282,381
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía				
Garantías Reales Financieras	79,191			79,191
Garantías Reales No Financieras	692,723		9,275	701,998
Pari Passu	57,912			57,912
Primeras Pérdidas	3,764			3,764
Garantías Personales	74,538		6,843	81,381
Cartera Total Cubierta	908,128	0	16,118	924,246

* Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones y registros contables por Ps 15,962 millones.

** La cartera de AyF no incluye arrendamiento puro.

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 1T26, la cartera total de Banco Mercantil del Norte es de Ps 1,217,532 millones. La pérdida esperada representa el 2.0% y la pérdida no esperada el 3.6% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.0% del periodo enero – marzo 2026.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición de crédito de las inversiones es de Ps 195,965 millones y la pérdida esperada representa el 0.006% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.006% del periodo enero – marzo 2026.

La cartera total de Arrendadora y Factor, incluyendo arrendamiento puro, es de Ps 54,045 millones. La pérdida esperada representa el 1.1% y la pérdida no esperada el 3.2% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.9% del periodo enero – marzo 2026.

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 19 de diciembre de 2025, 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 111-4/12685/2025) y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 04 de noviembre 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 Tarjeta de Crédito sujeta al Modelo Interno Avanzado clasificado por grados de riesgo del Modelo Interno a 1T26:

Cartera de Consumo Revolvente bajo Modelo Interno Avanzado												Millones de Pesos
Grado de Riesgo MI*	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)**			Severidad de la Pérdida			PI ponderada por EI			Compromisos No Dispuesto	Exposición al incumplimiento Media ponderada por posición
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3		
1	4,763	4,763			61.89%			0.32%			36,048	34%
2	7,286	7,286			63.82%			0.67%			33,602	28%
3	11,035	11,034	1		64.65%	62.84%		1.31%	1.31%		40,163	34%
4	9,262	9,261	0.26		66.74%	62.09%		2.13%	2.13%		19,037	28%
5	5,043	5,042	1		68.28%	63.22%		3.05%	3.04%		7,692	25%
6	6,536	6,534	2		68.44%	63.72%		4.22%	4.21%		7,542	23%
7	7,116	7,112	3		70.31%	63.61%		6.23%	6.21%		6,619	23%
8	8,826	8,807	19		71.61%	66.31%		10.10%	10.29%		4,928	21%
9	11,559	10,870	689		75.72%	75.63%		20.47%	20.47%		2835	19%
10	2,730	2,279	451		78.60%	80.04%		48.89%	48.89%		235	23%
11	2,168			2,168			80.18%			100%	(110)	0%
Cartera Total	76,323	72,988	1,167	2,168	69.10%	78.78%	80.18%	7.20%	31.18%	100%	158,589	25%

* 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 1T25:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada*	Diferencia Ps (Pérdida Observada - Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Tarjeta de Crédito	6,086	6,057	(28)	100%
Cartera Total	6,086	6,057	(28)	100%

* 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 1T26:

Cartera Automotriz Persona Física bajo Modelo interno Avanzado										Millones de Pesos
Grado de Riesgo MI*	Saldo Contable			Exposición al Incumplimiento			Severidad de la Pérdida			PI ponderada por Exposición
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
1	13,912			13,912			46.52%			0.17%
2	21,126	0.11		21,126	0.11		54.40%	39.99%		0.35%
3	10,051	0.13		10,051	0.13		53.13%	39.99%		0.58%
4	7,997	1		7,997	1		56.57%	55.35%		0.78%
5	8,039	1		8,039	1		54.69%	47.67%		1.29%
6	5,807	1		5,807	1		54.98%	58.26%		1.96%
7	4,555	25		4,555	25		53.02%	46.44%		5.13%
8	1,827	591		1,827	591		54.43%	52.43%		29.28%
9			408			408			53.55%	100%
Cartera Total	73,314	619	408	73,314	619	408	427.75%	340.15%	53.55%	2.40%

* 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 1T25:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada	Diferencia Ps (Pérdida Observada – Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Automotriz Persona Física	758	721	(37)	105%
Cartera Total	758	721	(37)	105%

* Información a marzo 2025

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 1T26:

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	35,532	38		35,532	38		19.40%	17.20%		0.02%
2	69,061	1		69,061	1		21.90%	25.90%		0.06%
3	81,931	2		81,931	2		22.13%	25.90%		0.15%
4	52,304	1		52,304	1		22.22%	25.90%		0.42%
5	27,897	1		27,897	1		22.34%	16.40%		1.09%
6	13,564	76		13,564	76		20.81%	16.76%		2.91%
7	6,368	1,367		6,368	1,367		20.12%	18.03%		8.65%
8	1,876	3,039		1,876	3,039		19.78%	19.45%		20.98%
9		9			9		25.90%	25.90%		49.24%
10			3,467			3,467			21.00%	100.00%
Cartera Total	288,542	4,530	3,467	288,542	4,530	3,467	194.60%	191.44%	21.00%	2.11%

*El Saldo Contable no incluye el Portafolio Coparticipado por Ps 1,372 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 1T25:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada	Diferencia Ps (Pérdida Observada - Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Hipotecaria	632	1,195	563	189%
Cartera Total	632	1,195	563	189%

* 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 19 de diciembre 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 111-4/12683/2025) y el 19 de diciembre del 2025 para Arrendadora y Factor Banorte (Oficio 111-4/12687/2025). Así mismo, el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 22 de julio del 2025 para Banco Mercantil del Norte y el 18 de julio 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 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 1T26:

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	110,300	110,560	0.07%	
2	79,060	79,806	0.19%	
3	85,864	86,530	0.61%	
4	36,332	36,595	0.99%	
5	10,434	10,434	1.61%	
6	1,286	1,286	3.28%	
7	651	651	9.96%	
8	487	487	16.00%	
9	502	502	9.99%	
Total	324,917	326,851	0.47%	

* 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	16	16	0.41%	
2				
3	7	7	1.35%	
4	1	1	1.18%	
5				
6	26	26	5.17%	
7	143	143	20.25%	
8	1,460	1,460	21.43%	
9	8	8	60.55%	
Total	1,661	1,661	20.98%	

* 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 3				
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	
Etapa 3	1,762	1,762	94.11%	
Total	1,762	1,762	94.11%	

* 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				<i>Millones de pesos</i>
Grupo Financiero Banorte				
Cartera Total				
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	
1	110,316	110,575	0.07%	
2	79,060	79,806	0.19%	
3	85,871	86,537	0.61%	
4	36,333	36,596	0.99%	
5	10,434	10,434	1.61%	
6	1,312	1,312	3.31%	
7	794	794	11.81%	
8	1,948	1,948	20.07%	
9	510	510	10.80%	
Etapa 3	1,762	1,762	94.11%	
Total	328,339	330,273	1.07%	

* 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 1T26:

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	286,429	288,362	1,117	
Arrendadora y Factor Banorte	41,911	41,911	455	
Cartera Total*	328,339	330,273	1,572	

* Los saldos incluyen Cartas de Crédito por Ps 31,269 millones, y excluyen ajustes contables por Ps 11 millones en Banorte y Ps 115 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)	
1T25	1,167	100	1,167%	

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					Millones de pesos
Grupo Financiero Banorte					
Cartera Etapa 1					
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada	
1	54,412	54,460	0.93%	40.16%	
2	45,375	45,483	2.26%	31.58%	
3	5,281	5,306	3.46%	35.53%	
4	1,893	1,895	9.17%	39.18%	
5	900	900	12.39%	36.71%	
6	1,000	1,001	16.65%	40.91%	
7	367	368	31.02%	41.78%	
8	90	91	33.16%	42.24%	
Total	109,319	109,503	2.11%	36.35%	

* 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 Avanzado de PyME					Millones de pesos
Grupo Financiero Banorte					
Cartera Etapa 2					
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada	
1	8	8	0.88%	43.74%	
2	24	24	2.03%	43.95%	
3	86	87	4.24%	25.18%	
4	12	12	7.97%	36.68%	
5	61	61	14.27%	39.39%	
6	285	285	16.78%	43.24%	
7	698	698	28.60%	39.37%	
8	232	232	27.83%	43.07%	
Total	1,404	1,406	23.17%	39.97%	

* 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 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	2,970	2,973	88.62%	51.41%	
Total	2,970	2,973	88.62%	51.41%	

* 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	54,420	54,468	0.93%	40.16%	
2	45,399	45,507	2.26%	31.58%	
3	5,368	5,393	3.47%	35.37%	
4	1,905	1,907	9.17%	39.17%	
5	960	961	12.51%	36.88%	
6	1,285	1,285	16.68%	41.43%	
7	1,065	1,065	29.44%	40.20%	
8	322	322	29.33%	42.83%	
Etapa 3	2,970	2,973	88.62%	51.41%	
Total	113,693	113,881	4.63%	36.79%	

* 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.

A continuación, se muestra el desglose de exposición al riesgo y pérdida esperada por subsidiaria a 1T26:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME				Millones de pesos	
Subsidiaria	Saldo Contable*	Exposición al Incumplimiento (EI)**	Pérdida Esperada		
Banco Mercantil del Norte	111,595	111,782	2,070		
Arrendadora y Factor Banorte	2,099	2,099	95		
Cartera Total*	113,693	113,881	2,165		

* Los saldos incluyen Cartas de Crédito por Ps 258 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)		
1T25	1,805	1,585	114%		

2.6. Diversificación de Riesgos

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

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

Capital Básico a diciembre 2025		205,777
(Millones de pesos)		
I. Grandes Exposiciones (Grupos y Clientes cuya exposición en conjunto representa más del 10% del capital básico):		
Número de Grupos y Clientes		2
Exposición Total de los Grupos y Clientes en su conjunto		58,202
% con relación al capital básico		28%
II. Monto máximo de financiamiento con los 4 mayores deudores y grupos de riesgo común		76,829

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

Capital Básico a diciembre 2025 <i>(Millones de pesos)</i>	13,409
I. Grandes Exposiciones (Grupos y Clientes cuya exposición en conjunto representa más del 10% del capital básico):	
Número de Grupos y Clientes	8
Exposición Total de los Grupos y Clientes en su conjunto	17,392
% con relación al capital básico	130%
II. Monto máximo de financiamiento con los 4 mayores deudores y grupos de riesgo común	9,245

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 1T26 del portafolio del Banco es de Ps 275.9 millones, (Ps 129.8 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 275.9 millones.

Pérdida Potencial <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 1T26
Pérdida Potencial Total	275.9
Capital Neto	220,227.2
Pérdida Potencial/Capital Neto	0.13%

La pérdida potencial por factor de riesgo se comportó durante el 1T26 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	1T26	Promedio 1T26
Tasas	189.0	239.2
Sobretasas	64.5	63.7
FX	18.5	39.3
Otros	58.9	64.1
Efecto Diversificación	(101.1)	(130.4)
Pérdida Potencial Total del Banco	229.7	275.9

La pérdida potencial al cierre del 1T26 corresponde a Ps 229.7 millones. La aportación a la pérdida potencial por cada factor de Riesgo es:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	1T26	Promedio 1T26
Tasas	183.3	229.6
Sobretasas	60.8	59.7
FX	(16.0)	(28.4)
Otros	1.7	15.1
Pérdida Potencial Total del Banco	229.7	275.9

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	1T26
Tasas	83%
Sobretasas	22%
FX	(10%)
Otros	5%

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 1T26 del portafolio es de Ps 150.2 millones, Ps 21.7 millones mayor que la pérdida potencial promedio del trimestre anterior.

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial de la Casa de Bolsa, con nivel de confianza de 97.5%, es en promedio Ps 150.2 millones.

Pérdida Potencial <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 1T26
Pérdida Potencial Total	150.2
Capital Neto	4,429.21
Pérdida Potencial/Capital Neto	3.39%

La pérdida potencial por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para Casa de Bolsa Banorte se comportó durante el 1T26 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	1T26	Promedio 1T26
Tasas	98.9	90.9
Sobretasas	64.3	65.0
FX	0.7	0.8
Otros	0.0	0.0
Efecto Diversificación	(6.0)	(6.5)
Pérdida Potencial Total de Casa de Bolsa Banorte	158.0	150.2

La pérdida potencial al cierre del 1T26 corresponde a Ps 158 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 1T26 se muestra a continuación:

Fuente de Fondeo (Millones de pesos)	4T25	1T26	Var vs. 4T25
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional ⁽¹⁾	746,537	724,690	(2.9%)
Moneda Extranjera ⁽¹⁾	94,825	103,202	8.8%
Depósitos a la Vista	841,362	827,891	(1.6%)
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional ⁽²⁾	351,538	363,930	3.5%
Moneda Extranjera	1,269	1,494	17.7%
Captación Ventanilla	1,194,169	1,193,315	(0.1%)
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional ⁽³⁾	36,495	28,274	(22.5%)
Moneda Extranjera ⁽³⁾	32,275	37,418	15.9%
Captación Integral Sector Banca	1,262,939	1,259,007	0.3%

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 1T26.

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	178,309
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	658,539	38,690
3 Financiamiento estable	543,270	27,164
4 Financiamiento menos estable	115,269	11,527
5 Financiamiento mayorista no garantizado	436,697	74,610
6 Depósitos operacionales	393,857	47,518
7 Depósitos no operacionales	41,750	26,001
8 Deuda no garantizada	1,091	1,091
9 Financiamiento mayorista garantizado	287,145	20,771
10 Requerimientos adicionales:	587,173	42,374
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	10,150	8,036
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda		
13 Líneas de crédito y liquidez	577,023	34,337
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	2,594	1,031
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes		
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	NA	177,476
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	66,891	8,720
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	79,085	53,497
19 Otras entradas de efectivo	4,740	4,740
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	150,717	66,957
		Importe Ajustado
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	NA	178,309
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	NA	110,519
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	NA	162.63%

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	178,309
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	658,539	38,690
3 Financiamiento estable	543,270	27,164
4 Financiamiento menos estable	115,269	11,527
5 Financiamiento mayorista no garantizado	430,437	69,603
6 Depósitos operacionales	393,857	47,518
7 Depósitos no operacionales	35,489	20,995
8 Deuda no garantizada	1,091	1,091
9 Financiamiento mayorista garantizado	287,145	20,771
10 Requerimientos adicionales:	526,271	39,194
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	10,150	8,036
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda		
13 Líneas de crédito y liquidez	516,121	31,157
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	2,594	1,031
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes		
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	NA	169,290
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	66,891	8,720
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	77,677	55,238
19 Otras entradas de efectivo	4,740	4,740
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	149,309	68,699
		Importe Ajustado
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	NA	178,309
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	NA	100,591
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	NA	179.26%

Durante 1T26, se observó un CCL consolidado promedio de los 92 días del trimestre de 162.63% y un CCL individual promedio de los 92 días del trimestre de 179.26%, con CCL consolidado al cierre de 1T26 de 142.56%, y un CCL individual al cierre de 153.48% 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 4T25 y el cierre del 1T26 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL <i>(Millones de pesos)</i>	4T25	1T26	Var vs. 4T25
Activos Líquidos	179,562	208,067	15.9%
Entradas de Efectivo	60,895	54,925	(9.8%)
Salidas de Efectivo	186,466	200,874	7.7%

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 4T25 y el cierre del 1T26 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo <i>(Millones de pesos)</i>	4T25	1T26	Var vs. 4T25
Total	179,562	208,067	15.9%
Nivel I	174,986	202,788	15.9%
Nivel II	4,576	5,279	15.4%
Nivel II A	4,576	5,279	15.4%
Nivel II B	0	0	0.0%

4.5 Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 4T25 y el 1T26 se debe a la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios por un monto de \$5,000 millones de pesos y al vencimiento de emisiones de corto plazo por \$8,670 millones de pesos.

Cabe destacar que Banorte no ha usado las Facilidades Ordinarias ni las Facilidades Extraordinarias de Banco de México durante el 1T26.

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 1T26, se observa lo siguiente:

Salidas de Efectivo por Derivados <i>(Millones de pesos)</i>	4T25	1T26	Var vs. 4T25
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	6,826	7,067	3.5%
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 7,067 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 1T26:

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:	231,245				231,245
2	<i>Capital fundamental y capital básico no fundamental.</i>	231,245				231,245
3	<i>Otros instrumentos de capital.</i>					
4	Depósitos minoristas:		751,671	3,085	327	709,538
5	<i>Depósitos estables.</i>		596,459	2,153	231	568,913
6	<i>Depósitos menos estables.</i>		155,212	932	96	140,625
7	Financiamiento mayorista:		758,449	24,847	105,492	463,106
8	<i>Depósitos operacionales.</i>		69,176			34,588
9	<i>Otro financiamiento mayorista.</i>		689,272	24,847	105,492	428,518
10	Pasivos interdependientes		716	209	6,982	
11	Otros pasivos:	30,837			28,538	13,298
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>	30,837	3,238	24,002	1,297	13,298
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	NA	NA	NA	NA	1,417,187
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	108,041
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.		3,726			1,863
17	Préstamos al corriente y valores:		302,611	127,080	818,333	836,821
18	<i>Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.</i>		42,273			4,227
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>		39,861	16,779	547	14,916
20	<i>Financiamiento otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:</i>		167,263	104,164	522,047	556,857
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>		19,179	5,792	112,985	85,926
22	<i>Créditos a la Vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:</i>		8,247	5,633	278,991	211,435
23	<i>Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.</i>		4,076	2,588	163,236	109,435
24	<i>Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).</i>		44,967	503	16,749	49,386
25	<i>Activos interdependientes.</i>		716	209	6,982	
26	Otros Activos:	52,633			1,218,321	113,744
27	<i>Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.</i>	41	NA	NA	NA	35
28	<i>Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales</i>	NA				
29	<i>Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.</i>	NA			10,525	4,995
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			516,901	538
31	<i>Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.</i>	52,592	675,421	63	15,411	108,177
32	Operaciones fuera de balance.	NA			643,649	32,182
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	NA	NA	NA	NA	1,092,652
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	NA	NA	NA	NA	129.70%

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:	231,245				231,245
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental.	231,245				231,245
3	Otros instrumentos de capital.					
4	Depósitos minoristas:		751,671	3,085	327	709,538
5	Depósitos estables.		596,459	2,153	231	568,913
6	Depósitos menos estables.		155,212	932	96	140,625
7	Financiamiento mayorista:		744,951	18,498	94,124	446,392
8	Depósitos operacionales.		69,176			34,588
9	Otro financiamiento mayorista.		675,775	18,498	94,124	411,804
10	Pasivos interdependientes		716	209	6,982	
11	Otros pasivos:	30,837			28,538	13,298
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.	30,837	3,238	24,002	1,297	13,298
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	NA	NA	NA	NA	1,400,473
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	108,041
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.		3,726			1,863
17	Préstamos al corriente y valores:		288,110	126,561	799,217	810,545
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.		42,273			4,227
19	Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado.		48,301	20,749	3,459	21,078
20	Financiamiento otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:		144,323	99,676	500,019	524,418
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.		19,179	5,792	112,985	85,926
22	Créditos a la Vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:		8,247	5,633	278,991	211,435
23	Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.		4,076	2,588	163,236	109,435
24	Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).		44,967	503	16,749	49,386
25	Activos interdependientes.		716	209	6,982	
26	Otros Activos:	52,633			1,270,913	113,744
27	Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.	41	NA	NA	NA	35
28	Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales	NA				
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	NA			10,525	4,995
30	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial	NA			516,901	538
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	52,592	675,421	63	15,411	108,177
32	Operaciones fuera de balance.	NA			583,264	29,163
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	NA	NA	NA	NA	1,063,357
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	NA	NA	NA	NA	131.70%

Durante 1T26, se observó un CFEN consolidado promedio de los 92 días del trimestre de 129.70% y un CFEN individual promedio de los 92 días del trimestre de 131.70%, con CFEN consolidado al cierre de 1T26 de 130.14%, 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 4T25 y el cierre del 1T26 se presenta en la siguiente tabla:

	4T25			1T26			Variación		
	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN
< 6 meses	1,293,879	262,306		1,304,808	282,252		0.8%	7.60%	
De 6 meses a < 1 año	23,540	55,698		26,606	75,006		13.0%	34.7%	
>1 año	97,530	770,263	130.02%	111,535	751,544	130.14%	14.4%	(2.4%)	0.09%

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 1T26.

Concepto (Millones de pesos)	4T25	1T26	Var vs. 4T25
Brecha Acumulada a un mes	(16,141)	9,710	(160.2%)
Activos Líquidos	175,007	172,468	(1.5%)

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 1T26:

Concepto (Millones de pesos)	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(17,519)	16,413	10,815	36,152	48,190	54,935
Brecha Acumulada	(17,519)	(1,105)	9,710	45,862	94,052	148,988

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 aloca 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)	4T25	1T26	Var vs. 4T25
Balance en Moneda Nacional	418	48	(88.5%)
Balance en Moneda Extranjera	739	690	(6.6%)

Durante el 1T26, la sensibilidad del balance en moneda nacional a una variación de 100pbs en tasas nacionales pasa de Ps 418 millones en 4T25 a Ps 48 millones. Por otro lado, la sensibilidad del balance en moneda extranjera a una variación de 100pbs en tasas extranjeras pasa de Ps 739 millones a Ps 690 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 1T26 correspondieron a Ps 214,144 millones, y en promedio durante el 1T26 a Ps 195,296 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 +100pbs paralelo.

Valor Económico del Capital (pbs)	1T26
Aumento Generalizado	99

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 1T26.

Indicador de Liquidez (Millones de pesos)	Casa de Bolsa Banorte	Arrendadora y Factor
Brecha Acumulada a un mes	4,980	(10,587)
Activos Líquidos	5,095	18

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 marzo de 2026, 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	25,448			270,000,000	25,448
97_FCASACB_06U						

A continuación, se muestra la proporción de títulos que mantiene en posición propia GFNorte, con relación al total de los títulos emitidos por cada serie al 31 de marzo de 2026:

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 calificadoras 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							HR AAA		AAA/M					
97_FCASACB_06U	mxBB			CCC (mex)										

Al 31 de marzo de 2026, los montos de los activos subyacentes de la bursatilización son:

Bursatilización (Millones de pesos)	Monto		
	Vigente	Vencido	Total
91_BANORCB_23	Ps 27,604	Ps 0	Ps 27,604
97_FCASACB_06U	Ps 31	Ps 97	Ps 129

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	25,448	916
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 4,907 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 substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a los activos transferidos. Por tal motivo, dichos activos no son dados de baja a nivel consolidado.

Ambas bursatilizaciones emitieron instrumentos conocidos como constancias a favor de la Institución, como titulares de los derechos en último lugar bajo el contrato del fideicomiso. Estas constancias dan el derecho a recibir un porcentaje de las distribuciones y en general a la proporción que corresponda del remanente que pueda haber en el patrimonio del fideicomiso después del pago total de los certificados bursátiles. La valuación de las constancias se basa en el método de valor presente neto de los flujos de efectivo remanentes esperados durante la vida de la bursatilización. El flujo de efectivo remanente es la suma del flujo de efectivo a recibir de la cartera de créditos 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 1T26, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte equivale a Ps 799.94 millones, con plusvalía de Ps 396 millones acumulados.

Durante el primer trimestre del año, se registraron ganancias por la compra y venta de títulos por un monto de Ps 106.8 millones.

El requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de Ps 375.1 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 1T26	Plusvalía / Minusvalía Acum.	Utilidad / Pérdida Ventas / Compras
Banorte	Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	28.48	(49.37)	106.8
Banorte	Cotización Pública	Negociación	Deducción de capital	231.3	130.66	-
Banorte	Sin Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	540.15	315.03	-
Banorte	Sin Cotización Pública	Negociación	Mercado y Crédito	0.0	0.0	-
Total				799.9	396.32	106.8

Al 1T26, la posición accionaria en Casa de Bolsa Banorte equivale a Ps 540.5 millones, con plusvalía de Ps 306.3 millones acumulados.

Durante el primer trimestre del año, no se realizaron operaciones de compra-venta de títulos.

El requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de Ps 161.9 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 1T26	Plusvalía / Minusvalía Acum.	Utilidad / Pérdida Ventas / Compras
Casa de Bolsa Banorte	Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	540.5	161.9	0.0
Total				540.5	161.9	0.0

Informe Trimestral de Derivados, marzo 2026

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

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

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

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

Administración de Riesgos.

Órganos Facultados.

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

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

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

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

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

2. Aprobar y revisar cuando menos una vez al año:
 - Los límites específicos para riesgos discretionales, así como los niveles de tolerancia para riesgos no discretionales.

- La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la institución.
- Los modelos, parámetros y escenarios utilizados para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la administración integral de riesgos.

3. Aprobar :

- Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la institución pretenda ofrecer al mercado.
 - Las acciones correctivas propuestas por la unidad para la administración integral de riesgos.
 - Los manuales para la administración integral de riesgos.
 - La evaluación técnica de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos
4. Designar y remover al responsable de la unidad para la administración integral de riesgos, misma que se ratifica por el Consejo de Administración.
5. Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, la exposición al riesgo y sus posibles efectos negativos, así como el seguimiento a los límites y niveles de tolerancia.
6. Informar al Consejo sobre las acciones correctivas implementadas.

Control interno general.

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

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

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

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

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

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

Seguimiento.

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

Operación, Registro y Verificación.

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

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

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

Valuación.

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

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

Contabilidad.

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

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

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

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

Garantías.

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

Jurídico.

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

Operaciones con Derivados

i) Objetivos Productos Derivados.

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

Procedimientos

Los principales procedimientos para la operación de derivados son:

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

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

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

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

Contraloría: Mediante el aseguramiento del Control Interno.

Jurídico: Apoyando en la revisión y actualización de contratos.

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

Instrumentos Derivados Operados.

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

Estrategias de Operación

Negociación.

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

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

Cobertura.

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

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

Contrapartes y Mercados de Negociación.

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

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

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

Designación de Agente de Cálculo.

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

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

Principales Condiciones o Términos de los Contratos.

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

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

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

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de Crédito

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

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

Procesos y niveles de autorización por Tipo de Operación.

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

ii) Descripción de las Técnicas de Valuación.

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

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

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

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

Al inicio del primer trimestre 2026, 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 \$ 8,074 millones de dólares, y posiciones en valores en Moneda Nacional por un importe de \$ 156,864 millones de pesos.

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

iv) Cambios en la Exposición a los Principales Riesgos.

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

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

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

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

Durante el primer trimestre del 2026 se enviaron 797 millones de pesos a cuentas de colateral y se recibieron 870 millones de pesos aproximadamente. Asimismo, se enviaron 1,340 millones de dólares y se recibieron 1,225 millones de dólares. Siendo 592 llamadas a favor de Banorte y 595 llamadas a favor de las contrapartes.

Incumplimientos de Contrapartes:

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

Descripción y número de instrumentos financieros derivados que vencieron durante el trimestre.

Durante el primer trimestre 2026 se presentaron 12 vencimientos anticipados de operaciones Swap de tasa, tipo IRS TIIE y LIBOR.

Revelación de eventualidades que impliquen que el uso de instrumentos financieros derivados difiera de aquél con el que originalmente fueron concebidos.

Actualmente no hay ningún evento relevante que reportar y como se señala en el presente informe, en la sección I) Objetivos de Derivados y en el desarrollo del mismo; los derivados son de uso exclusivo de cobertura y reducción de riesgos a los que están expuestos los distintos portafolios ante expectativas de movimientos en las variables financieras exógenas. Además, poder contar con productos financieros de cobertura y/o inversión que nos solicite nuestra clientela, previa autorización de las autoridades regulatorias y los Órganos internos establecidos.

V. Información cualitativa.

MARZO			cifras en millones de pesos				
Tipo de Derivado valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines tales como negociación	Monto Ncional/ Valor Nominal	Valor del Activo Subyacente/variable de referencia		VALUACIÓN Residual		Colateral líneas de crédito/valores dados en garantías
			MARZO 2026	DICIEMBRE 2025	MARZO 2026	DICIEMBRE 2025	
			Trimestre	Trimestre	Trimestre	Trimestre	
Swaps de Tasa de Interés	Cobertura	55,729	TIIEF28 = 6.94 % SORF 3M =3.68223 %	TIIEF28 = 7.30 % SORF 3M =3.65166 %	53,794	44,892	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Cobertura	370	VOLAT = %	VOLAT = %	0	0	Efectivo
Cross Currency Swaps	Cobertura	23,993	TIIEF28 =6.94 % SORF 3M =3.68223 % TC = 17.9252	TIIEF28 =7.30 % SORF 3M =3.65166 % TC = 18.0080	23,993	14,423	Valores
Swaps de Tasa de Interés	Negociación	109,637	TIIEF28 = 6.94 % SORF 3M =3.68223 %	TIIEF28 = 7.30 % SORF 3M =3.65166 %	96,505	64,816	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Negociación	27,875	VOLAT = 14.92 %	VOLAT = 14.92 %	24,089	26,661	Efectivo
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Negociación	0	VOLAT = 21.92 %	VOLAT = 19.78 %	0	0	Efectivo
Cross Currency Swaps	Negociación	76,736	TIIEF28 =6.94 % SORF 3M =3.68223 % TC =17.9252	TIIEF28 =7.30 % SORF 3M =3.65166 % TC =18.0080	65,341	78,069	Valores
Forwards FX	Negociación	10,600	TC =17.9252	TC =18.0080	7,509	7,744	Efectivo
Opciones FX	Negociación	4,471	VOLAT =12.77 % TC =17.9252	VOLAT =10.31 % TC =18.0080	8,325	9,980	Efectivo
Futuros Mex Der	Negociación	560	TIIEF28 = 6.94 %	TIIEF28 = 7.30 %	30,643	19,125	Efectivo y Valores
TOTALES		309,970			310,199	265,710	

IV. ANALISIS DE SENSIBILIDAD.

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

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

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

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

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

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

DERIVADOS DE COBERTURA

Millones de Pesos

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Mar 2026	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 10% Precios	Aumento 10% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	53,794	-226	226
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	23,993	-60	60
TOTAL		77,787	-286	286

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Mar 2026	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 25% Precios	Aumento 25% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	53,794	-567	567
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	23,993	-32	32
TOTAL		77,787	-599	599

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Mar 2026	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 50% Precios	Aumento 50% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	53,794	-1,134	1,134
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	23,993	15	-15
TOTAL		77,787	-1,120	1,120

DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

Millones de Pesos

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Mar 2026	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 10% Precios	Aumento 10% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	96,505	45	-45
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	24,089	-7	7
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	65,341	-359	359
Forwards FX	Tipo de Cambio	7,509	73	-73
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	8,325	3	-3
FX Swaps	Tipo de Cambio	27,778	-64	64
CDS	Tasas	1,935	-3	3
OPT EQ	Tasas	370	1	-1
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	560	0	0
TOTAL		232,411.87	-311.02	311.02

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Mar 2026	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 25% Precios	Aumento 25% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	96,505	112	-112
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	24,089	-18	18
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	65,341	-897	897
Forwards FX	Tipo de Cambio	7,509	182	-182
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	8,325	8	-8
FX Swaps	Tipo de Cambio	27,778	-160	160
CDS	Tasas	1,935	-7	7
OPT EQ	Tasas	370	2	-2
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	560	0	0
TOTAL		232,411.87	-777.54	777.54

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 Mar 2026	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 50% Precios	Aumento 50% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	96,505	224	-224
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	24,089	-36	36
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	65,341	-1,794	1,794
Forwards FX	Tipo de Cambio	7,509	364	-364
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	8,325	15	-15
FX Swaps	Tipo de Cambio	27,778	-319	319
CDS	Tasas	1,935	-14	14
OPT EQ	Tasas	370	4	-4
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	560	1	-1
TOTAL		232,411.87	-1,555.08	1,555.08

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.

